



SKUPINA ČEZ: ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

INVESTORSKÁ PREZENTACE, KVĚTEN 2022

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍTŘKA...





- **Skupina ČEZ v kostce**

- **Naše výsledky**

- **Výhled roku 2022**

- **Naše vize**

- **Příloha**

JSME MEZINÁRODNÍ ENERGETICKÁ SPOLEČNOST, PATŘÍME V EVROPĚ K NEJVĚTŠÍM PODLE TRŽNÍ KAPITALIZACE

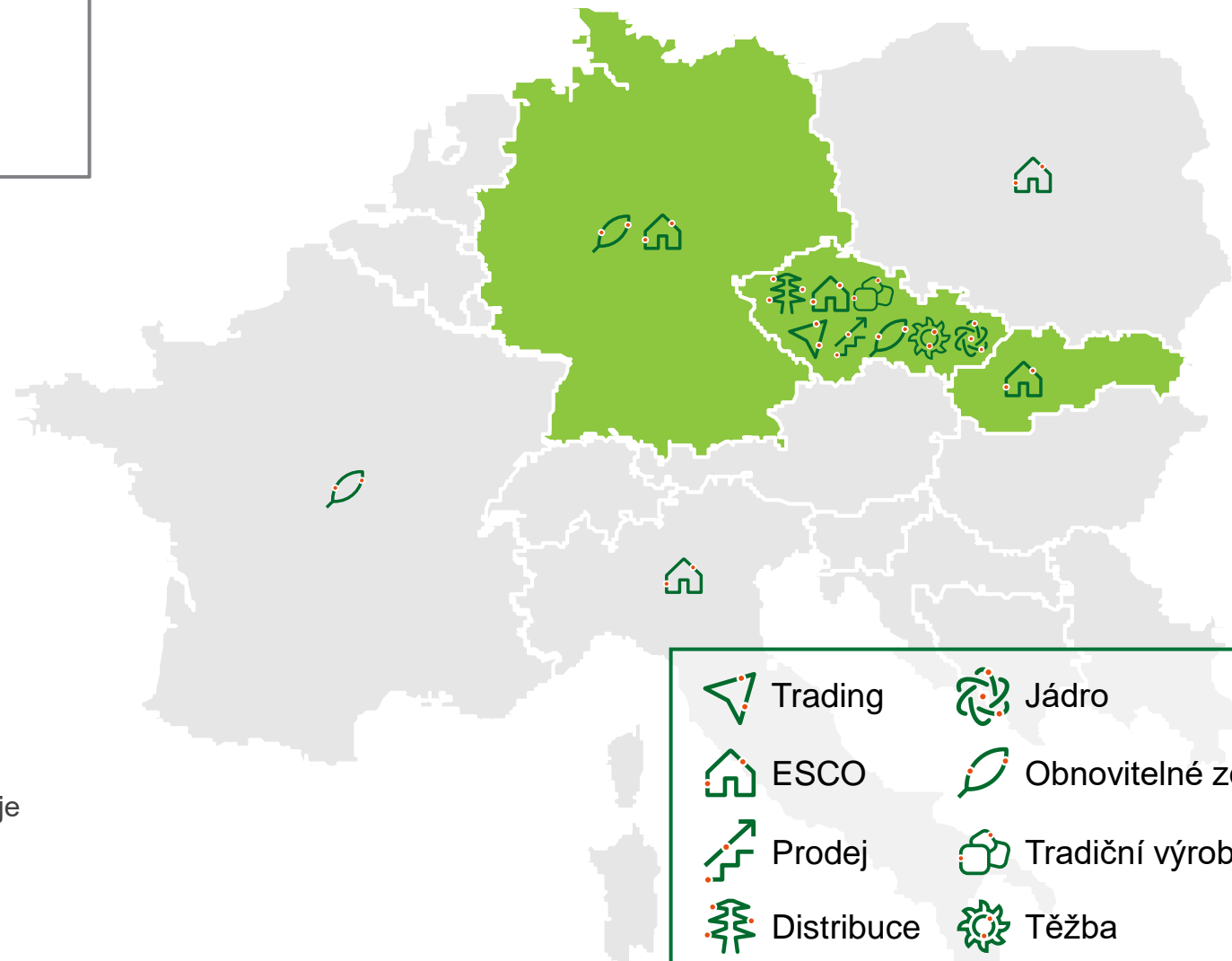
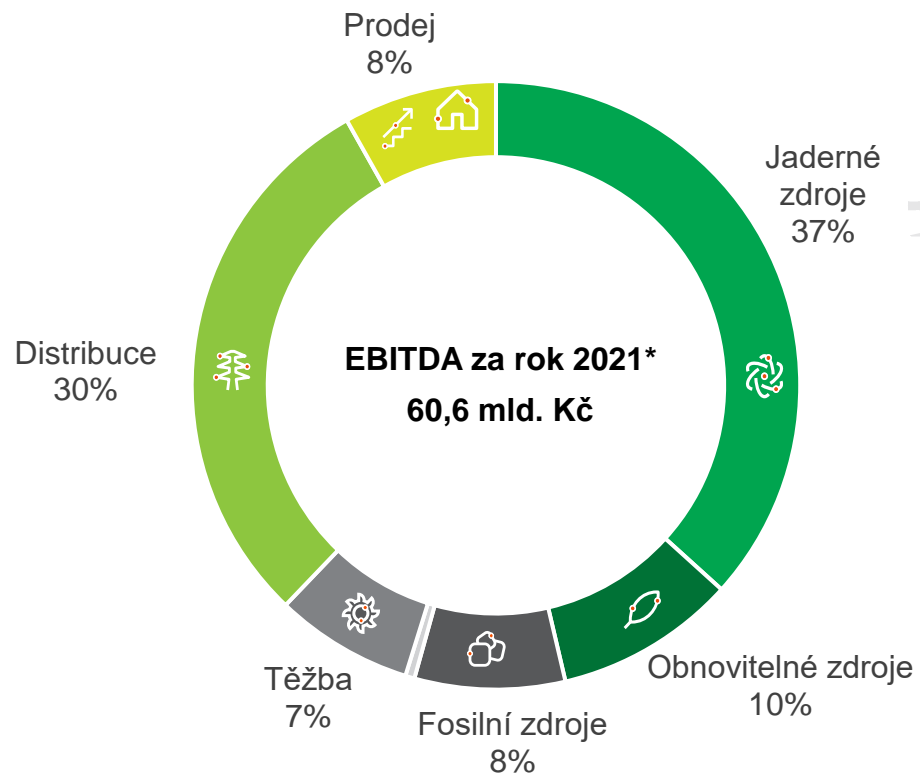


Skupina ČEZ

11. největší podle počtu zákazníků

12. největší podle instalovaného výkonu

11. největší podle tržní kapitalizace**



- Jen stávající aktiva, bez příspěvku z prodaných aktiv ve výši 2,6 mld. Kč z CZK, t.j., Rumunsko, Bulharsko. EBITDA zahrnuje příspěvek +3,5 mld. Kč z tradingu a specifické vlivy -3,8 mld. Kč.
- ** k 19. květnu 2022

V ČESKU JE SKUPINA ČEZ VERTIKÁLNĚ INTEGROVANOU SPOLEČNOSTÍ



Tržní podíl	54 %	63 %		65 %	30 %
Objem	15,9 mil. tun	Bezemisní 33,9 TWh	Ostatní 19,3 TWh	36,6 TWh	18,7 TWh
EBITDA v Česku (2021)	4,5 mld. Kč	27,7* mld. Kč	4,5 mld. Kč	18,2 mld. Kč	4,0 mld. Kč
Tržní pozice	1.	1.	1.	1.	1.



* Včetně příspěvku tradingu (+3,5 mld. Kč) a specifických vlivů (-3,8 mld. Kč)

VEDEME ENERGETICKOU TRANSFORMACI VE STŘEDNÍ EVROPĚ TÍM, ŽE PŘINÁŠÍME ČISTOU ENERGIÍ ZÍTRKA



Výroba



Přeměníme výrobu elektřiny a tepla na nízkoemisní, rosteme v obnovitelných zdrojích

Distribuce



Neustálá modernizace a digitalizace našich distribučních sítí

Prodej



Přední dodavatel energie, který pomáhá dekarbonizovat český průmysl

ESCO



Rozvíjíme energetické služby a čistou decentralizovanou výrobu a vytápění v České republice, Německu, Polsku, na Slovensku a v severní Itálii



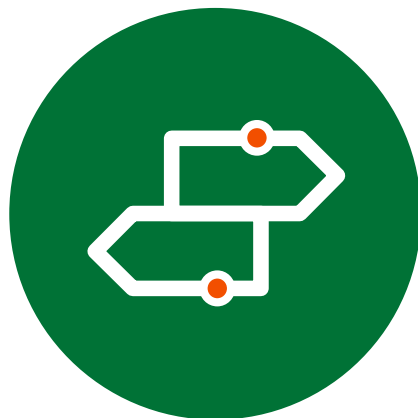
- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**

- **Výhled roku 2022**
- **Naše vize**
- **Příloha**

PŘINÁŠÍME HODNOTU NAŠIM AKCIONÁŘŮM – NAŠE FINANČNÍ CÍLE



Splnění výhledu



EBITDA 95-99 mld. Kč za 2022
Očištěný čistý zisk 45-49 mld. Kč za 2022

Cíle

**Skutečnost
2021**

EBITDA CZK 63,2 mld. Kč
Očištěný čistý zisk 22,3 mld. Kč

Vysoká výplata dividendy



2022 dividendna na akcii 67-73 Kč
2023 výplatní poměr 60-80 %

Dividenda*
44 Kč na akcii
výplatní poměr 106 %

Zdravá rozvaha



2,5-3,0x
Čistý dluh/EBITDA

1,8x
Čistý dluh/EBITDA



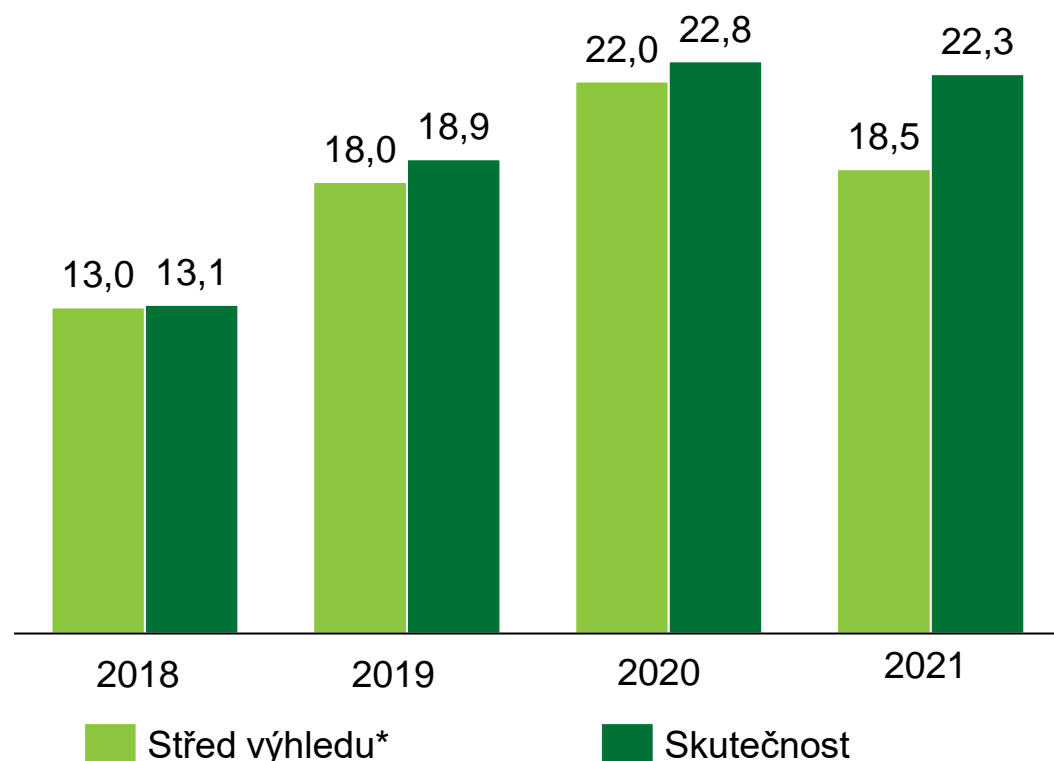
* Návrh dividendy podléhá schválení valnou hromadou

MÁME DOBRÉ VÝSLEDKY PŘI PLNĚNÍ VÝHLEDU HOSPODAŘENÍ – ČTYŘI ROKY PO SOBĚ JSME SPLNILI NÁŠ CÍL ČISTÉHO ZISKU



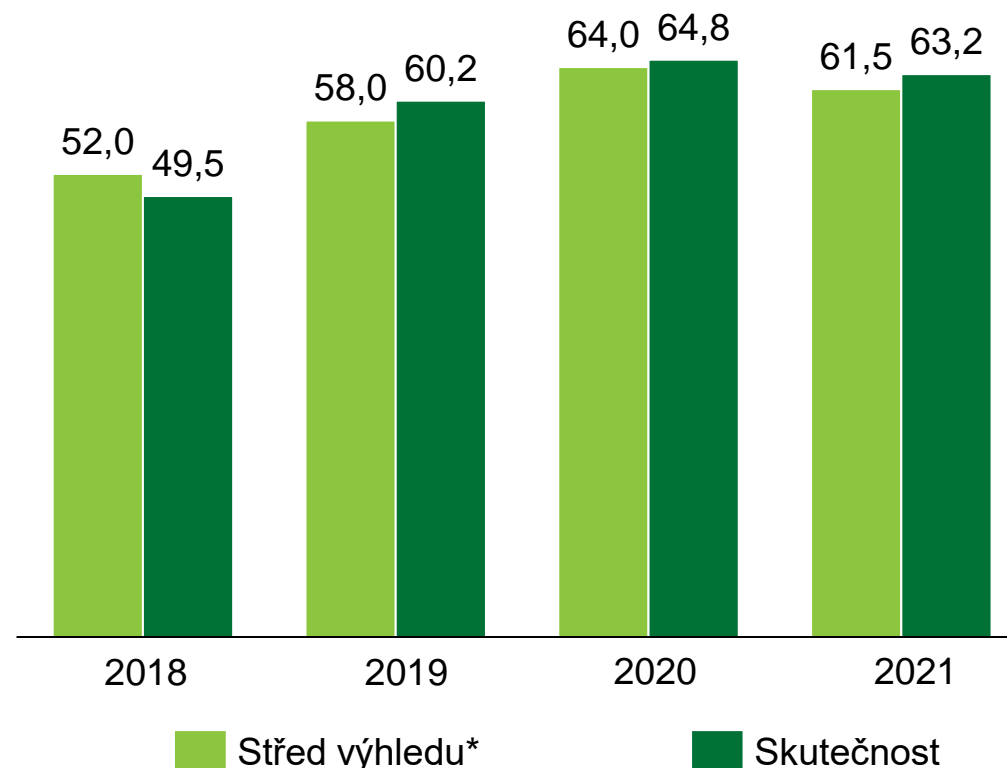
Očištěný čistý zisk výhled vs. skutečnost

mld. Kč



EBITDA výhled vs. skutečnost

mld. Kč

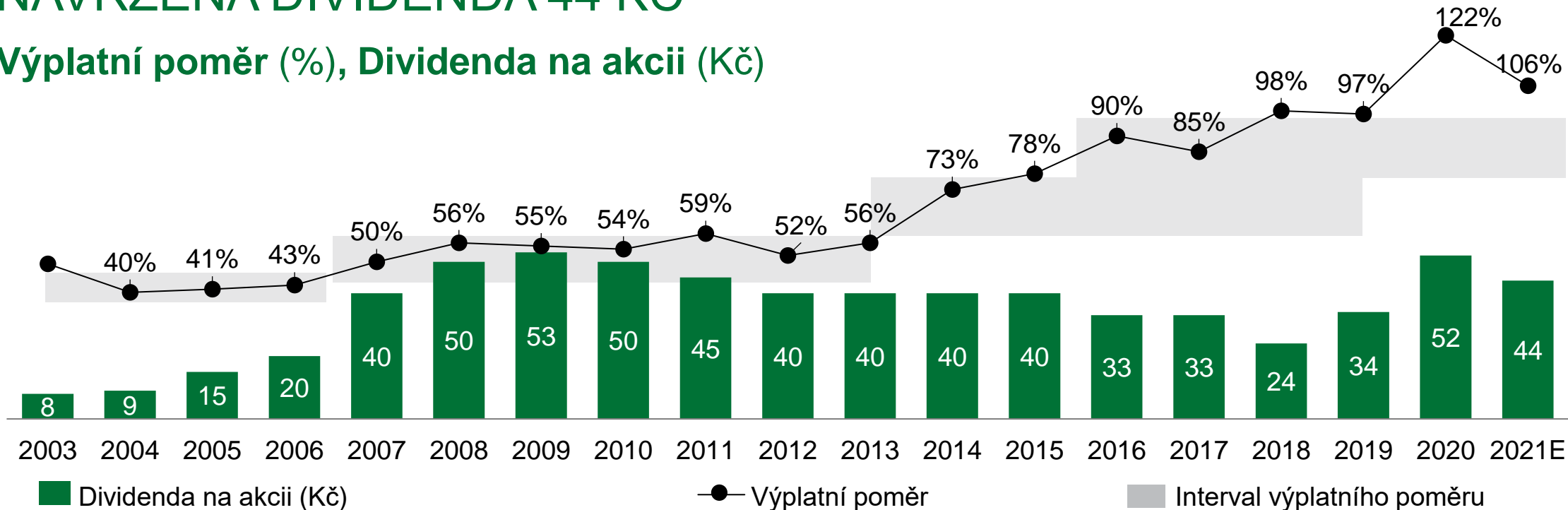


* Výhled oznámený v březnu daného roku

DIVIDENDOVÁ POLITIKA 60-80 % VÝPLATNÍHO POMĚRU, V ROCE 2022 OČEKÁVÁME VÝPLATU 80 %, ZA ROK 2021 NAVRŽENA DIVIDENDA 44 KČ



Výplatní poměr (%), Dividenda na akcii (Kč)



Dividenda za rok 2021

- navržena dividenda **44 Kč na akcii**
 - 37 Kč pravidelná složka, t.j. 90% výplatní poměr
 - 7 Kč příspěvek bulharských divestic

Dividendová politika platná od 1. ledna 2023

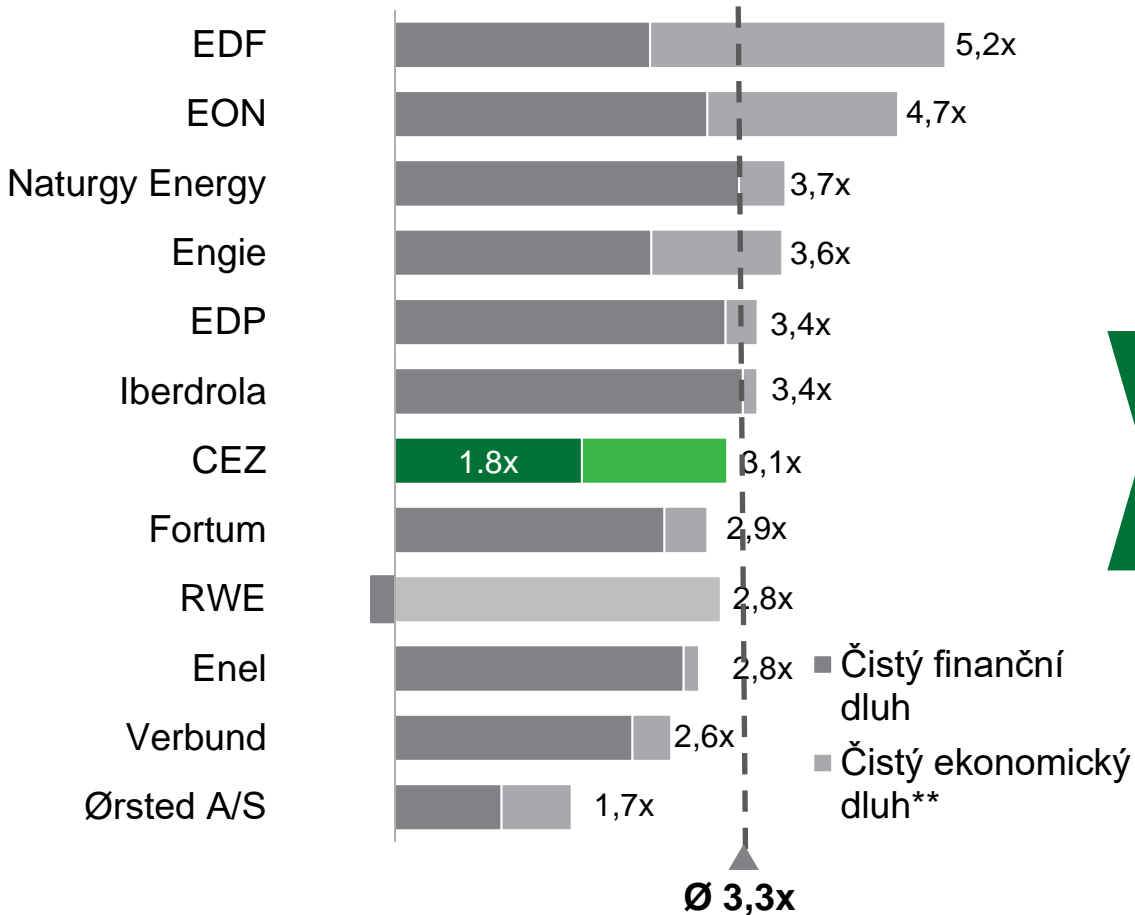
- výplatní poměr 60-80 %

Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., se bude konat dne 28. června 2022

NAŠE ZDRAVÁ ROZVAHA UMOŽŇUJE BUDOUCÍ RŮST



Čistý ekonomický dluh/EBITDA* 2021



Současný úvěrový rating o stupínek nad Evropskými energetickými společnostmi

- A-, se stabilním výhledem od S&P
- Baa1, se stabilním výhledem od Moody's

Čistý dluh k EBITDA cílí na 2,5-3,0x

Výnosy z divestic ve výši 34 mld. Kč posílily v roce 2021 naši rozvahu

- **Rumunsko**
 - Transakce vypořádána 31. března 2021
- **Bulharsko**
 - Prodáno společnosti Eurohold za 335 mil. EUR
 - Transakce vypořádána 27. července 2021
- **Příspěvek k EBITDA za rok 2020: 6,9 mld. Kč**



* EBITDA zveřejněná společnostmi

** Čistý ekonomický dluh = čistý finanční dluh + jaderné rezervy netto + rezervy na zaměstnanecké důchody + rezervy na rekultivace netto

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
 - Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
 - Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
 - Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
 - ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
 - Lídr na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
-
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

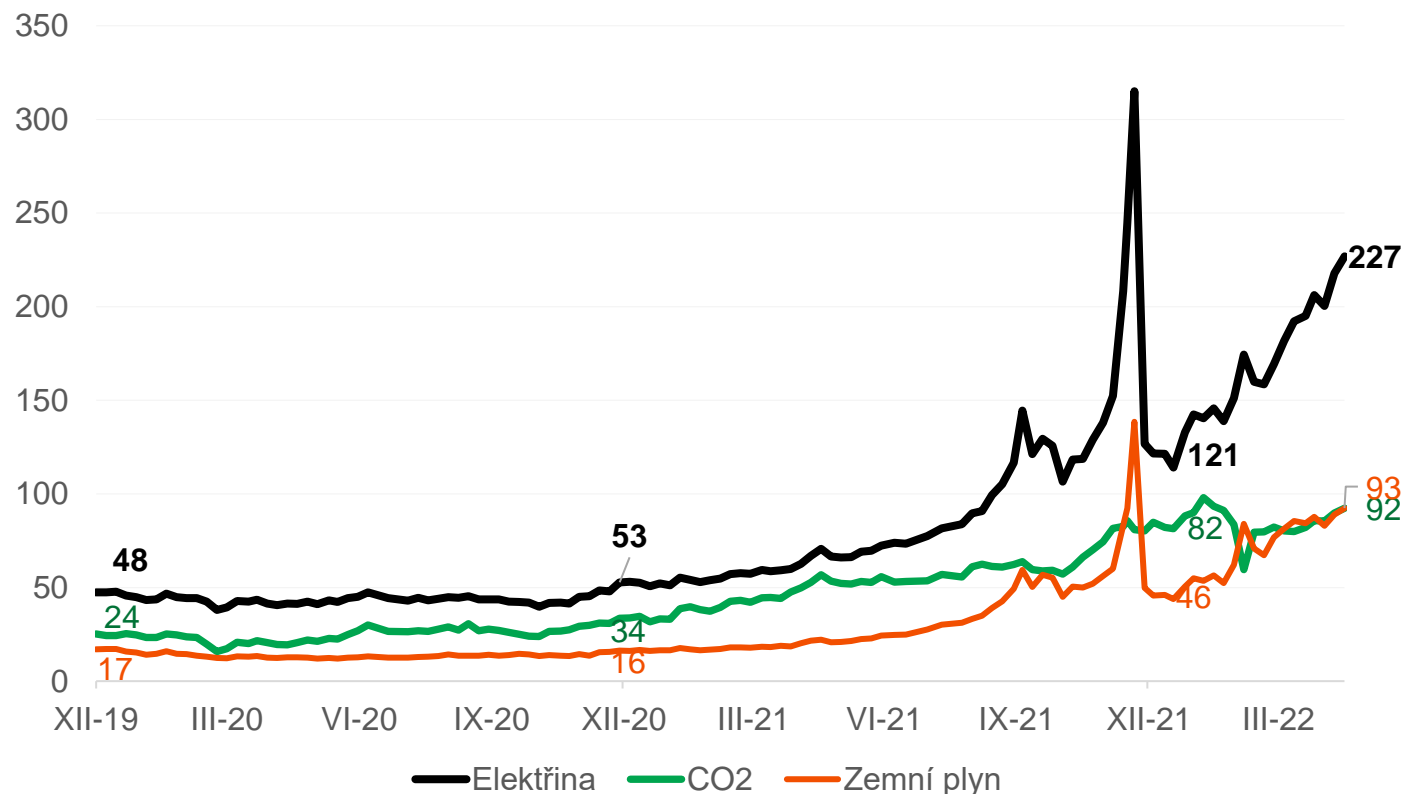
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
- Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
- Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
- Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
- ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
- Lídr na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

NEDÁVNÉ ZVÝŠENÍ CEN ELEKTŘINY JE ZPŮSOBENO RŮSTEM CEN PLYNU A EMISNÍCH POVOLENEK



Vývoj cen elektrické energie a emisních povolenek

České základní pásmo v EUR/MWh, EUR/t pro CO₂, Y+1



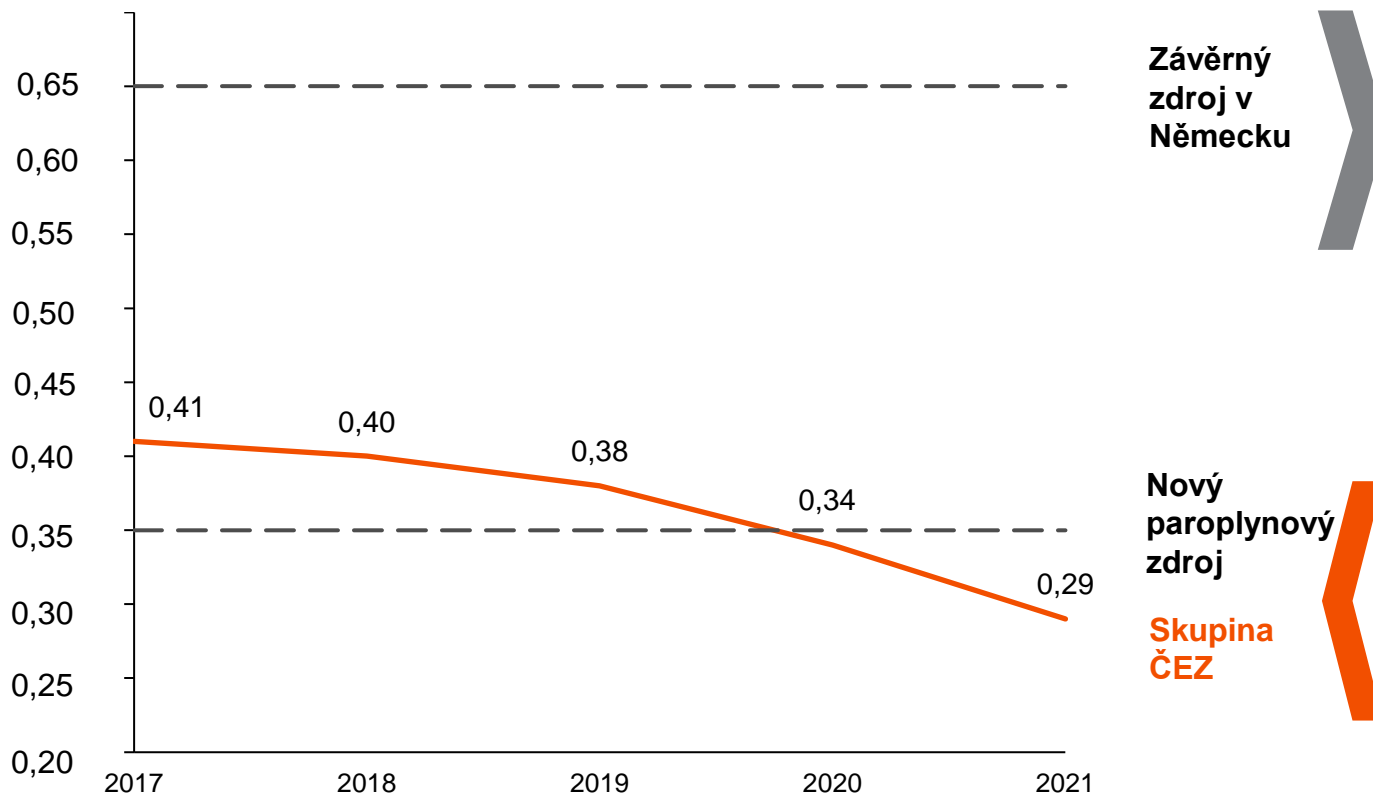
Důvody růstu cen elektřiny

- Ceny zemního plynu
- Ceny emisních povolenek
Změna ceny emisních povolenek o 1 EUR/t znamená změnu ceny elektřiny o 0,6-0,7 EUR

SKUPINA ČEZ MÁ PROSPĚCH ZE ZVÝŠENÍ CEN EMISNÍCH POVOLENEK



Emisní intenzita Skupiny ČEZ (tCO₂/MWh vyrobené elektřiny)



- **Emisní intenzita Skupiny ČEZ je nižší než pro závěrný zdroj a dokonce nižší než pro nový paroplynový zdroj** a tudíž vyšší ceny emisních povolenek jsou prospěšné pro ziskovost našeho výrobního portfolia.
- **Růst cen emisních povolenek o 1 EUR vede ke zvýšení EBITDA o ~ 500 mil. Kč ***

	Objem výroby** (2021, TWh)	Emisní intenzita CO ₂ (2021, t/MWh)
Bezemisní	34,5	0,00
Plyn	3,2	0,35
Černé a hnědé uhlí	18,0	0,85
Celkem	55,6	0,29



* Za předpokladu neexistence zajištění, objem výroby a emisní intenzita roku 2021
** Stávající aktiva, tj. bez odprodáných aktiv v Bulharsku a Rumunsku, které vyrobily 0,4 TWh

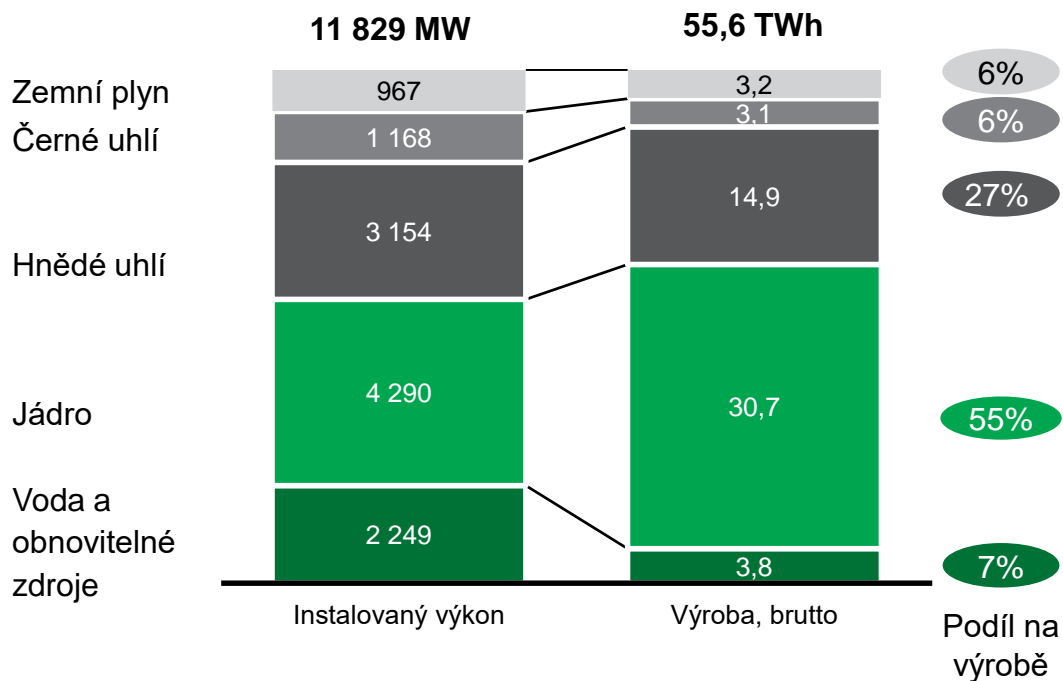
MÁME ROBUSTNÍ VÝROBNÍ PORTFOLIO S NÍZKÝMI A Z VELKÉ ČÁSTI ZAFIXOVANÝMI NÁKLADY



Máme diverzifikované výrobní portfolio

Instalovaný výkon a objemy výroby

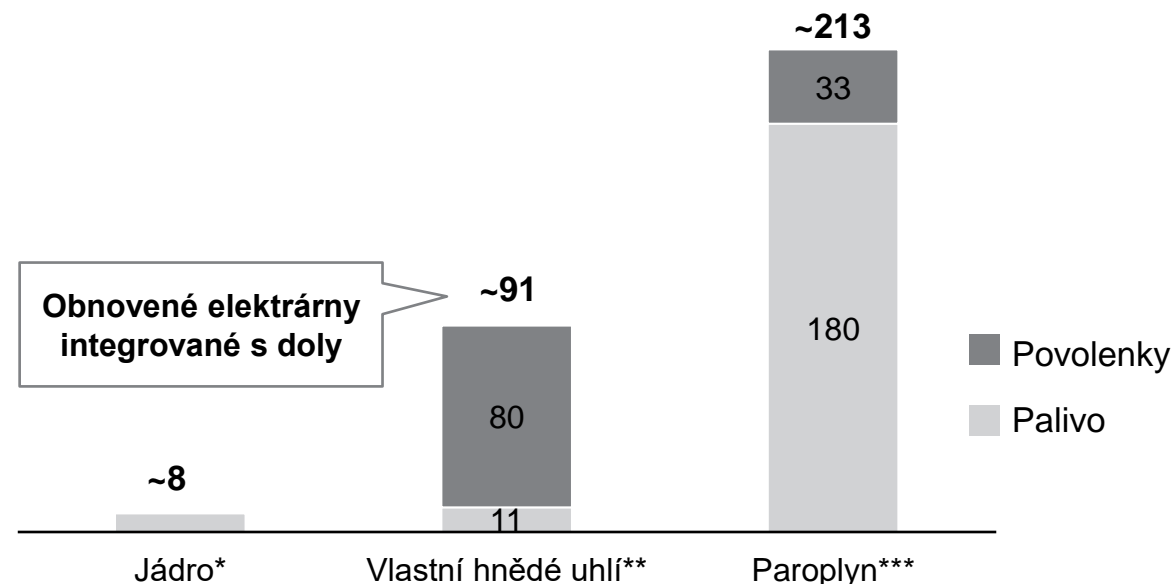
(stávající aktiva, bez aktiv odprodáných v roce 2021)



Naše palivové náklady jsou nízké, nezávislé na cenách komodit

Současné mezní náklady podle technologie

(palivo a povolenky, EUR/MWh)



* Náklady na jaderné palivo + 55 Kč/MWh platba za trvalé skladování paliva

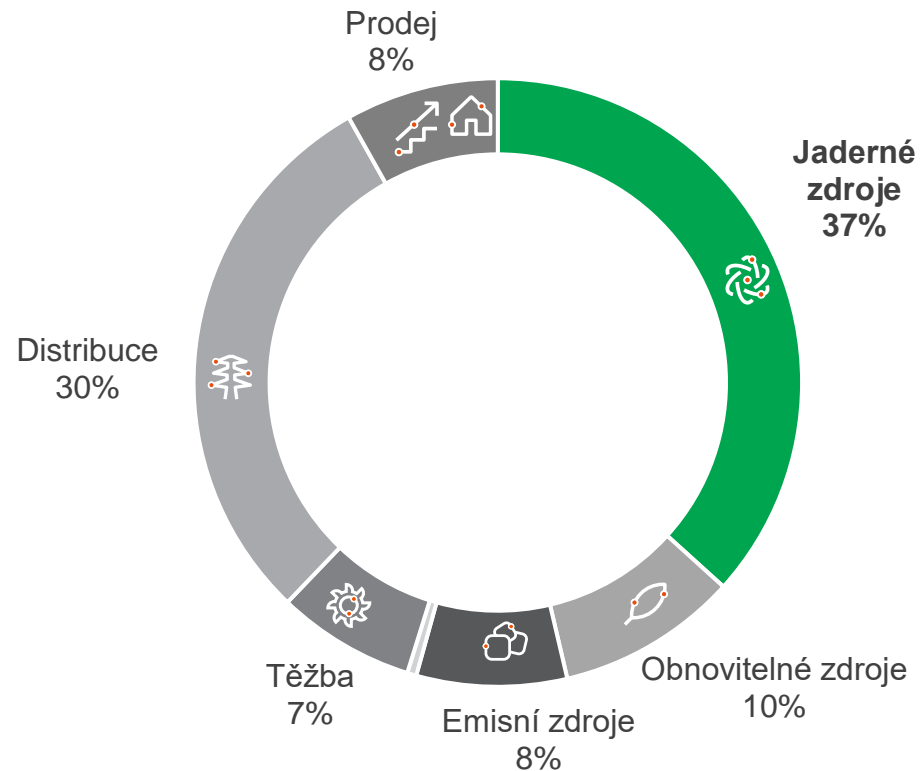
** Peněžní náklady na těžbu vlastního hnědého uhlí, 42% účinnost, 11,5 GJ/t výhřevnost, emisní povolenka za 92,5 EUR/t

*** Plyn 92,5 EUR/MWh, 57% účinnost, 0.35 t/MWh CO2 (ceny plynu závisí na trhu)

JADERNÉ ELEKTRÁRNY JSOU DŮLEŽITÝM TVŮRCEM ZISKU SE STABILNÍM OBJEMEM VÝROBY



EBITDA Skupiny ČEZ v roce 2021*



Naše jaderné portfolio má nízké a fixní náklady a přímý prospěch ze zvýšení cen elektřiny

- Zajištěné provozní licence umožňují 60 let provozu, t.j. zbývá 30+ let provozu do vyřazení
- Stabilizovali jsme roční objemy výroby nad 30 TWh
- Instalovaný výkon zvýšen o 568 MW na 4 290 MW prostřednictvím technických vylepšení (palivo s vyšším obohacením, modernizace turbín a generátorů)



• Stávající aktiva, bez příspěvku z prodaných aktiv ve výši 2,6 mld. Kč, t.j., Rumunsko, Bulharsko. EBITDA zahrnuje příspěvek tradingu (+3,5 mld. Kč) a specifické vlivy (-3,8 mld. Kč)

NOVÝ JADERNÝ PROJEKT JE V PRVNÍ PŘÍPRAVNÉ FÁZI POKRYTÉ PODEPSANOU PRVNÍ PROVÁDĚCÍ SMLOUVOU...



Fáze	Datum ukončení	Očekávané náklady* (mld. EUR)	Povolení a licence	Smlouva s dodavatelem technologie
1. Příprava, výběr dodavatele	2024	~0,2**	EIA Územní řízení Povolení k umístění zařízení	Výběrové řízení a podpis smlouvy
2. Předběžné práce	2029	~0,7	Stavební řízení Stavební povolení	"LWA - Limited Work Authorization" fáze
3. Výstavba, uvedení do provozu	2036	~5,1	Licence k zahájení zkušebního provozu	Výstavba
4. Zkušební provoz	2038		Provozní licence	Provoz ve zkušebním období

- A** Rámcová smlouva
- B** První prováděcí smlouva
- C** PPA - Smlouva o nákupu energie (bude rozhodnuto)
RFA - návratná finanční pomoc (bude rozhodnuto)
Smlouva s investorem (bude rozhodnuto)



* V cenách roku 2020, zaokrouhleno

** Nezahrnuje náklady vzniklé do roku 2020 na povolování, uzavírání smluv a nákup pozemků; za předpokladu současného dodavatelského modelu

... VLÁDA POSKYTNE FINANCOVÁNÍ PRO FÁZE POVOLOVÁNÍ A VÝSTAVBY A ZABEZPEČÍ PROVOZ PROSTŘEDNICTVÍM DOHODY O NÁKUPU ENERGIE



V současné době zvažovaná struktura financování*

- Skupina ČEZ bude financovat Fázi 1 zcela ze svých vlastních zdrojů. (cca. 0,2 mld. EUR**)
- Fáze 2 a další se budou financovat z návratné finanční pomoci od státu (RFA)
 - V období 2024–2029 ve Fázi 2 ve výši přibližně 0,7 mld. EUR
 - V období 2029-2038 ve Fázi 3 a 4 ve výši přibližně 5,1 mld. EUR

Návratná finanční pomoc od státu (RFA)

- 0% úrok během období výstavby
- Během období provozu: náklady na financování státního dluhu plus 1 %, avšak minimálně 2 % ročně
- Doba trvání: 30 let od zahájení provozu jaderného zdroje

V důsledku vyššího podílu státního financování se očekává cena odběru mezi 50–55 EUR / MWh, tj. v dolním intervalu původně předpokládaného rozmezí 50–60 EUR / MWh (závisí na výsledku výběrového řízení na EPC dodavatele)

Mechanismus financování překročení dodatečných nákladů

- Skupina ČEZ nenesé žádné riziko dodatečných nákladů v případě „oprávněných důvodů“, český stát nese další náklady

Test překompenzace bude součástí PPA smlouvy

- Mechanismus, který podle Zákona o přechodu k nízkouhlíkové energetice zajistí přiměřenou výkupní cenu a návratnost (pravidelná kontrola po 5 letech)

Tento model bude dále projednán v rámci prenotifikace s Evropskou komisí a finalizován



* V cenách roku 2020, zaokrouhleno

** Nezahrnuje náklady vzniklé do roku 2020 na povolování, uzavírání smluv a nákup pozemků; za předpokladu současného modelu dodavatele

DOBŘE FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

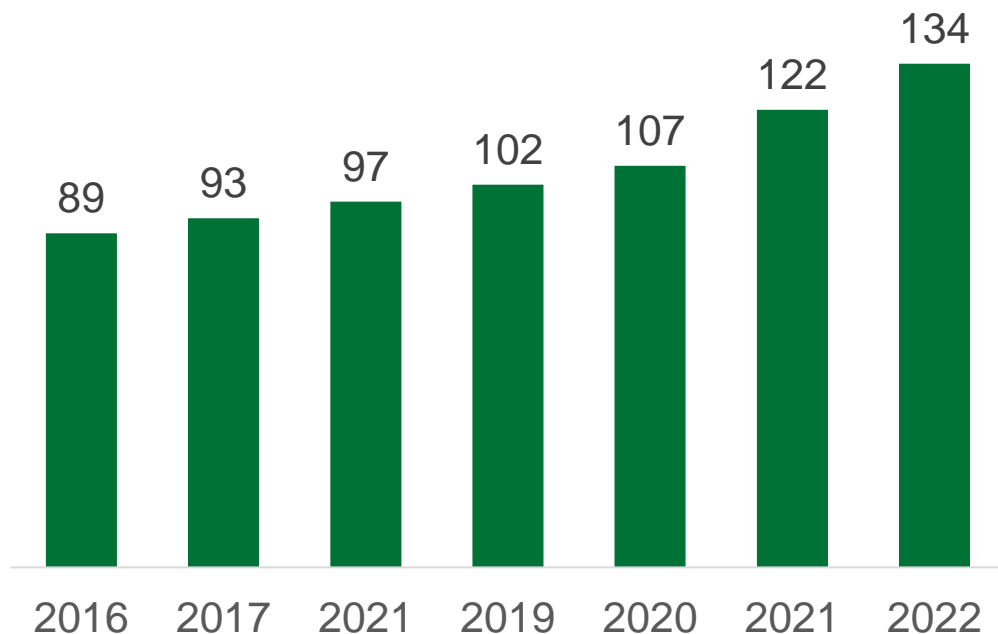
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
- Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
- Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
- Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
- ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
- Leader na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

MÁME ROSTOUCÍ REGULAČNÍ BÁZI AKTIV V DISTRIBUCI, REGULATORNÍ PRAVIDLA NASTAVENA DO ROKU 2025



Regulační báze aktiv

mld. Kč



Výsledek nastavení pravidel regulace pro období 2021-2025 podporuje růst RAB

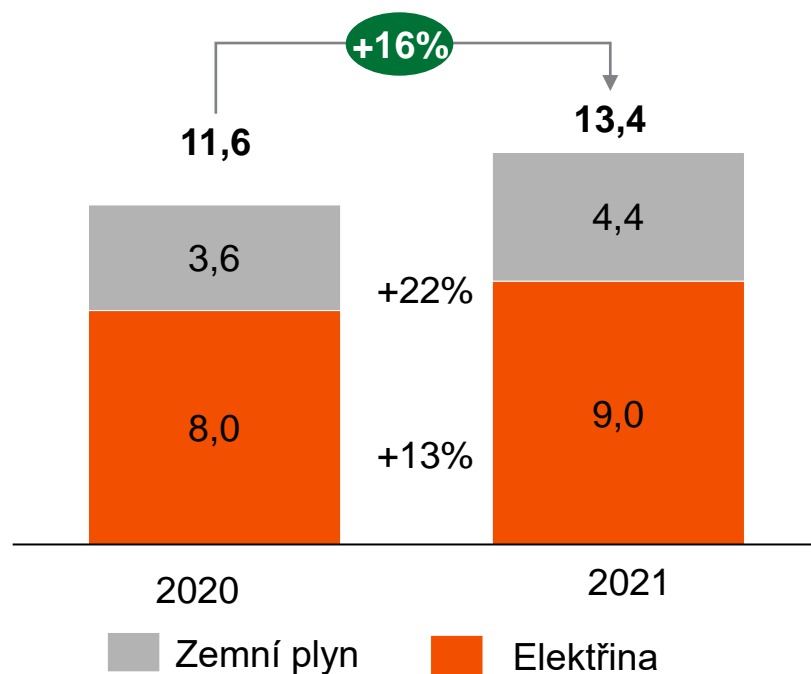
- RAB v průměru poroste o 8 % ročně v období 2020-2025 díky přecenění aktiv a investicím
- WACC 6,54 % patří k nejvyšším v Evropě
- Investice budou směřovat do digitální transformace, přípravy na decentralizovanou výrobu
- Od roku 2021 je očekávaný urychlený růst obnovitelných zdrojů, naše síť je připravena zpracovat požadavky na jejich připojení

NÁŠ PRODEJ ZAJIŠŤUJE ZDRAVÉ MARŽE, ROBUSTNÍ RŮST OBJEMU A NEJLEPŠÍ ZÁKAZNICKOU SPOKOJENOST V ODVĚTVĚ



Prodej elektřiny a zemního plynu zákazníkům

Dodávka elektřiny a plynu (TWh)



Prodej obhájil titul „Nejdůvěryhodnější dodavatel energie“ v ČR

- “Nejdůvěryhodnější dodavatel energie” v Česku *
- Index spokojenosti zákazníků (CX) je více než 86% a průběžně se zlepšuje
- Růst objemu díky nižším teplotám, nárůstu zákaznické základny ve 4. čtvrtletí a změně struktury směrem k elektrickému vytápění
- Počet odběrných míst se zvýšil o 11 % na 3,2 milionu díky ukončení činnosti několika konkurentů ve 4. čtvrtletí



* Na základě nezávislého průzkumu provedeného u více než 4000 respondentů v rámci 7. ročníku národního programu Důvěryhodné značky (monitoruje a oceňuje značky, kterým čeští spotřebitelé nejvíce důvěřují).

DOBŘÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY BYLY UMOŽNĚNY ÚSPĚŠNOU REALIZACÍ NAŠÍ STRATEGIE



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Divestiční strategie

Hlavní strategické úspěchy

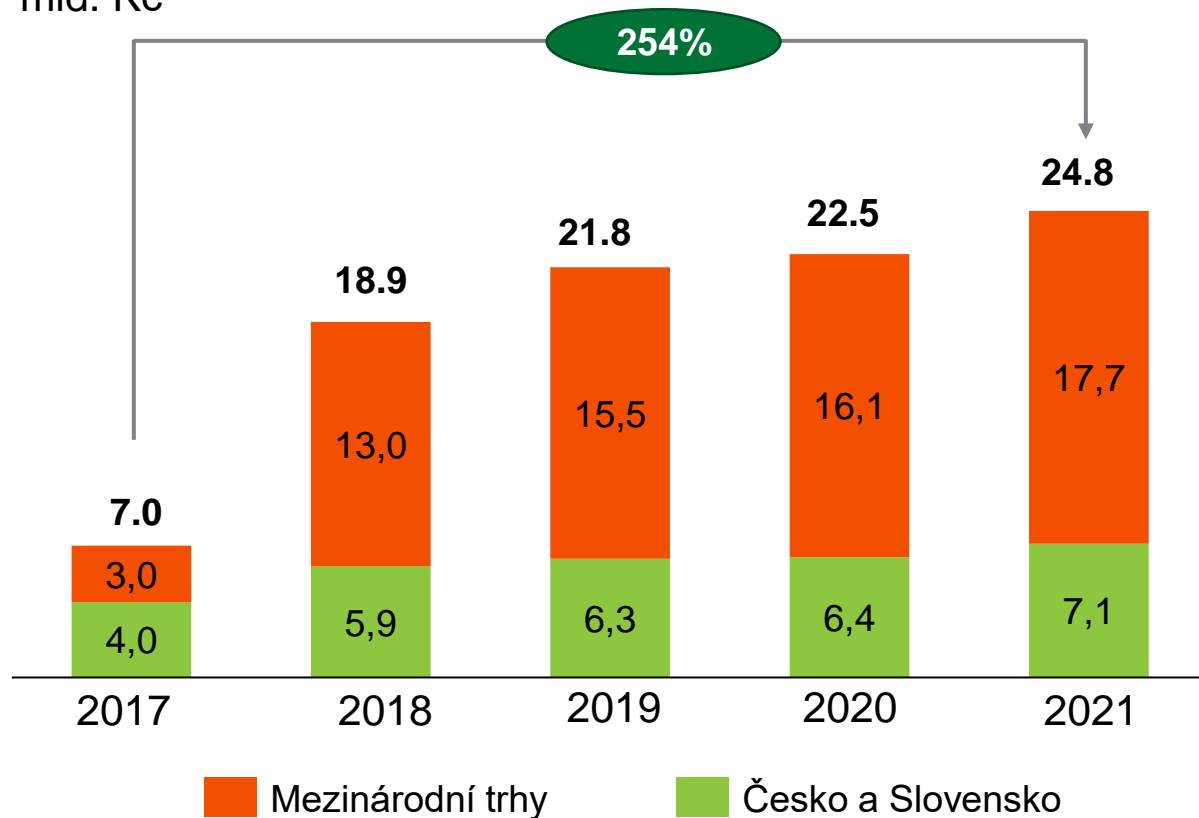
- Jaderné zdroje bezpečně a stabilně vyrábějí nad 30 TWh
- Zefektivnění výroby z emisních zdrojů
- Úspěšné dokončení procesu stanovení pravidel regulace distribuce pro další období regulátorem, modernizace a digitalizace distribuce
- Růst počtu zákazníků na českém trhu, digitalizace
- ČEZ ESCO lídr na trhu energetických úspor a decentralní energetiky v Česku
- Leader na německém trhu v oblasti energetických úspor a decentralizované výroby
- Rumunská a bulharská aktiva prodána

RYCHLE ROSTEME V OBLASTI ENERGETICKÝCH SLUŽEB A POMÁHÁME ZÁKAZNÍKŮM DEKARBONIZOVAT



Tržby energetických služeb (ESCO)

mld. Kč



Jsme číslo 1 v Česku

Jsme mezi 3 největšími v Německu

Pomáháme našim zákazníkům snížit emise pomocí:

- Instalací účinných kogeneračních jednotek přímo na místě
- Poskytování energetického poradenství a managementu
- Zařízení na skladování energie
- Fotovoltaiky na střechách
- Instalace osvětlení, chlazení, vytápění



- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**
- **Výhled roku 2022**

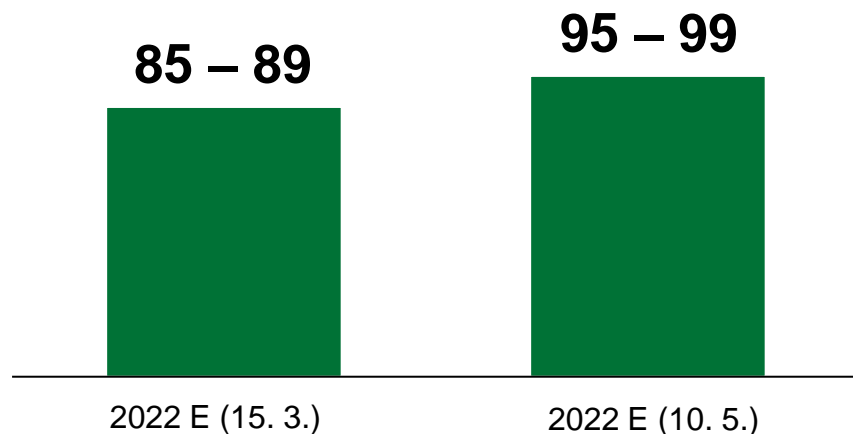
- **Naše vize**
- **Příloha**

NAVYŠUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2022: EBITDA 95 – 99 MLD. KČ, OČIŠTĚNÝ ČISTÝ ZISK 45 – 49 MLD. KČ



EBITDA

(mld. Kč)



Hlavní příčiny úpravy výhledu hospodaření oproti výhledu z 15. 3. 2022:

- ⊕⊕ Výrazně vyšší realizační ceny elektřiny
- ⊕ Vyšší zisk z obchodování s komoditami

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

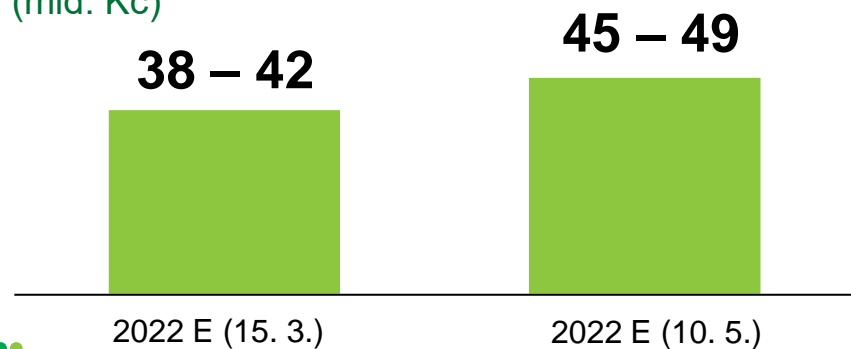
- Realizační ceny vyrobené elektřiny
- Disponibilita výrobních zdrojů
- Náklady na pořízení emisních povolenek a zemního plynu pro výrobu
- Zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- Dopady ekonomických sankcí vůči Rusku uvalených v souvislosti s konfliktem na Ukrajině

Dividenda ze zisku roku 2022:

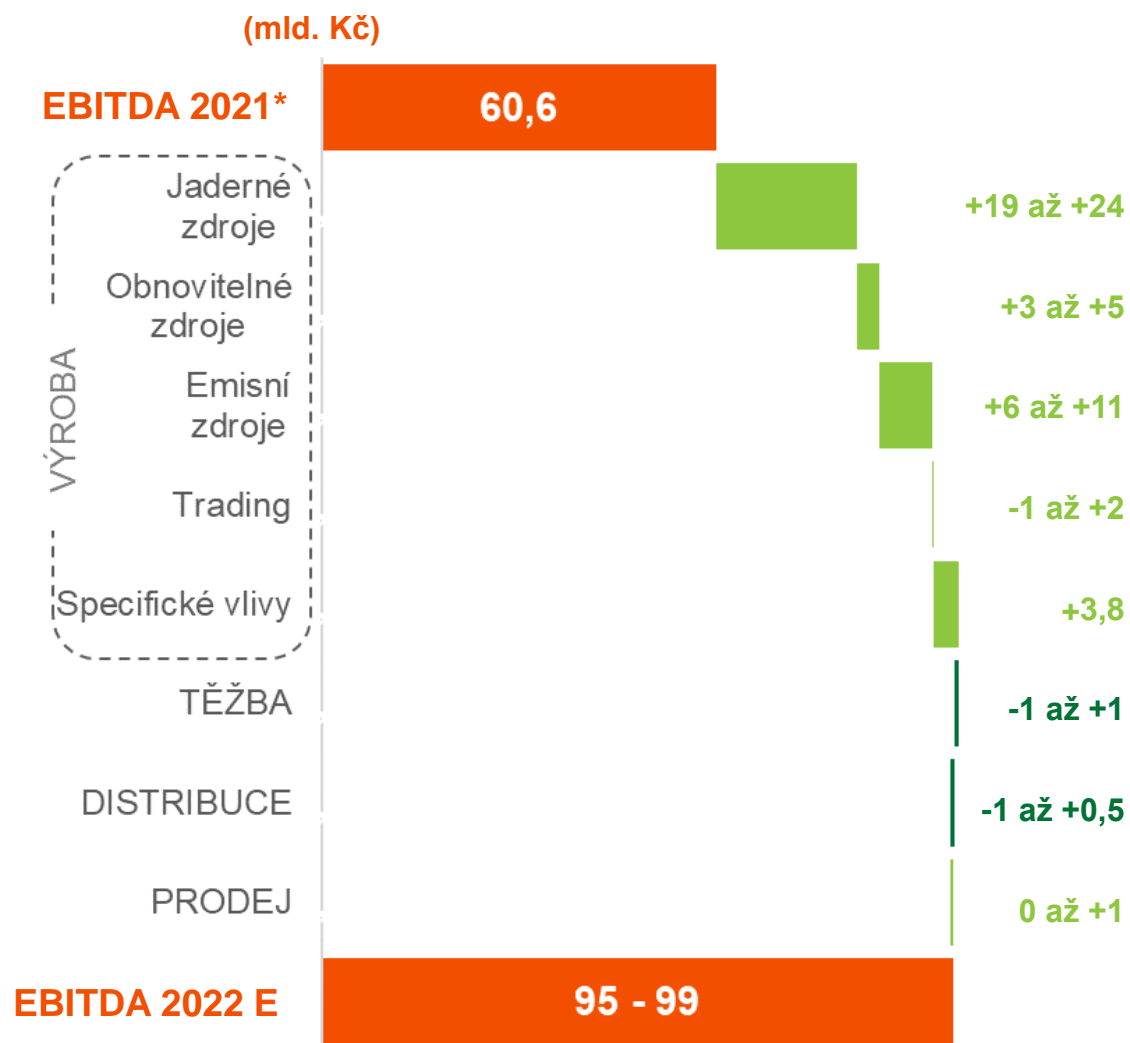
- Aktuální dividendová politika (60 % - 80 % čistého zisku očištěného o mimořádné vlivy) indikuje dividendu, v případě stanovení dividendy na horní hranici definovaného intervalu, na úrovni 67 – 73 Kč na akcii.

Očištěný čistý zisk

(mld. Kč)



OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH PODNIKÁNÍ



VÝROBA

Jaderné zdroje

- + Vyšší realizační ceny elektřiny vč. zajištění

Obnovitelné zdroje

- + Vyšší realizační ceny elektřiny vč. zajištění

Emisní zdroje

- + Vliv realizačních cen elektřiny, emisních povolenek a zemního plynu na hrubou marži vč. zajištění
- Vyšší náklady na péči o zařízení

Trading

- + Nejistá výše zisku z obchodování s komoditami

Specifické vlivy 2021

- + Přecenění obchodů s povolenkami v souvislosti se zajištěním výrobních pozic 2022+ a časovými arbitrážemi s povolenkami
- + Přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na rok 2022, která nenaplnovala IFRS podmínky pro own-use klasifikaci

TĚŽBA

- Vyšší stálé provozní náklady, především náklady na energie
- + Vyšší odbyt uhlí, zejména do Skupiny ČEZ

DISTRIBUCE

- Negativní vliv korekčních faktorů
- + Vyšší regulační báze aktiv (RAB) a odpisy

PRODEJ

- + Akviziční a organický růst v oblasti ESCO

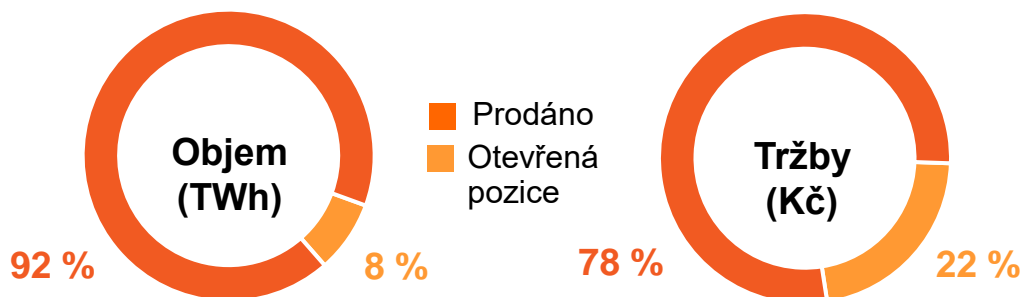


* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

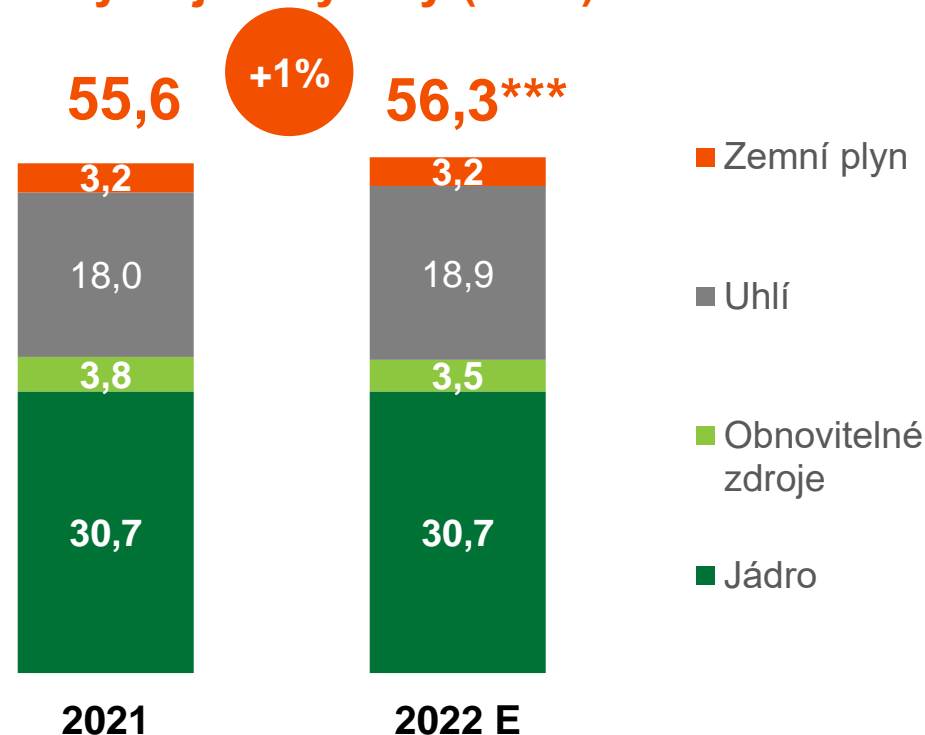
OČEKÁVÁME PRŮMĚRNOU CENU ELEKTŘINY NA ÚROVNI 95-98 EUR/MWH A OBJEM VÝROBY 56,3 TWH



Elektřina – podíl zajištění dodávek z výroby v ČR* na rok 2022



Očekávaný objem výroby (TWh)



Elektřina – stav zajištění tržeb výroby

- Prodáno **43,6 TWh** za průměrnou realizační cenu **83 EUR/MWh**.
- Předpoklad otevřené pozice **3,6 TWh**
- 100 % očekávaných dodávek elektřiny ČR* činí **47,2 TWh** a průměrná očekávaná realizační cena** je **95 až 98 EUR/MWh**.

* Jedná se o dodávky z výroby společností ČEZ, Energotrans a Elektrárna Dětmarovice.

** Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů a aktuálního tržního ocenění dosud neprodané elektřiny pro očekávanou výrobu v roce 2022. V případě realizovaných zajišťovacích kontraktů na prodej elektřiny z plynových a části uhelných zdrojů se kontrakty průběžně přeceňují do výsledku hospodaření. Realizační cena těchto kontraktů, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za rok 2022, proto odpovídá tržním cenám k 31. 12. 2021 a je tudíž výrazně vyšší než výchozí cena při jejich uzavření v minulosti.

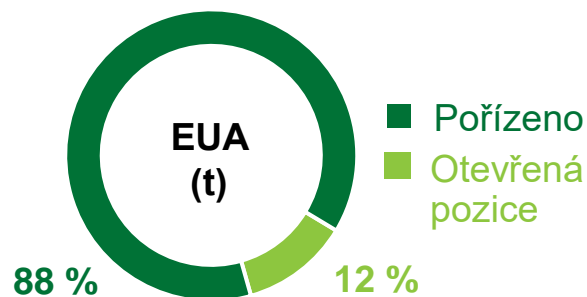
*** Objem výroby ze zemního plynu může být výrazně ovlivněn tržními podmínkami a dostupností zemního plynu

FINANČNÍ AMBICE NA ROK 2022: ZAJIŠTĚNÍ NÁKLADŮ NA EMISNÍ POVOLENKY A PLYN

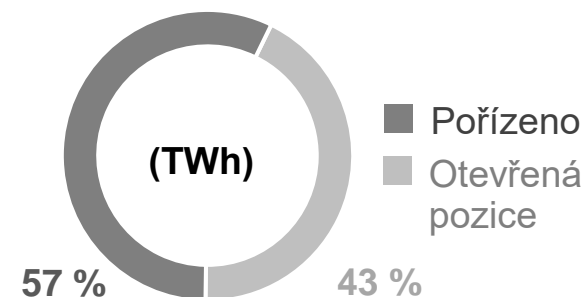


Zajištění nákladů výroby v ČR* na rok 2022

Emisní povolenky



Zemní plyn**



Emisní povolenky – stav zajištění nákladů výroby

- Průměrná pořizovací cena emisních povolenek v objemu **14,7 mil. tun** je **35 EUR/t**.
- Předpoklad otevřené pozice **2,1 mil. tun EUA**

Zemní plyn – stav zajištění nákladů výroby

- Průměrná pořizovací cena*** zemního plynu v objemu **3,1 TWh** je **81 EUR/MWh**.
- Předpoklad otevřené pozice zemního plynu **2,4 TWh**

Nad rámec výše uvedeného zajištění očekávané výroby z paroplynových zdrojů má Skupina ČEZ pro rok 2022 kontrahováno 100 % objemu plynu pro stávající koncové zákazníky ČEZ Prodej a ČEZ ESCO.

* Jedná se o zajištění dodávek z výroby společností ČEZ, Energotrans a Elektrárna Dětmarovice.

** Uvedené pořizovací ceny plynu odpovídají tržním cenám k 31. 12. 2021, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za rok 2022. Předmětné zajišťovací kontrakty se průběžně přeceňují do výsledků hospodaření stejně jako zajišťovací obchody dodávek elektřiny z plynových zdrojů, které jsou uzavírány současně.

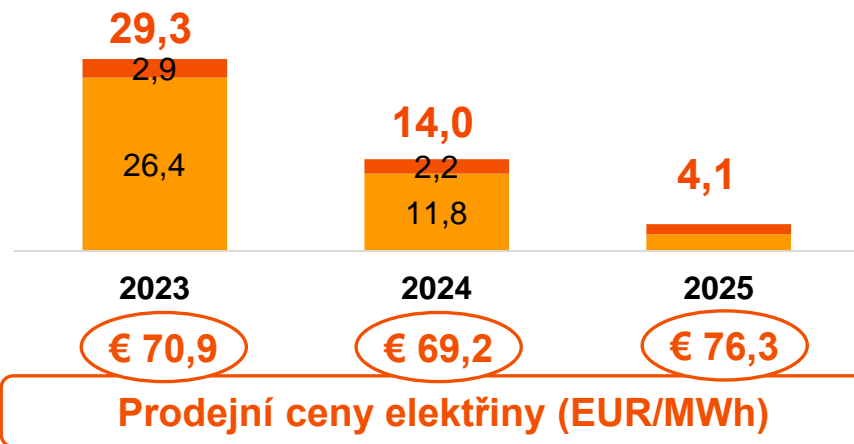
*** Objem výroby ze zemního plynu může být výrazně ovlivněn tržními podmínkami a dostupností zemního plynu

ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBY V ČR NA ROKY 2023 – 2025



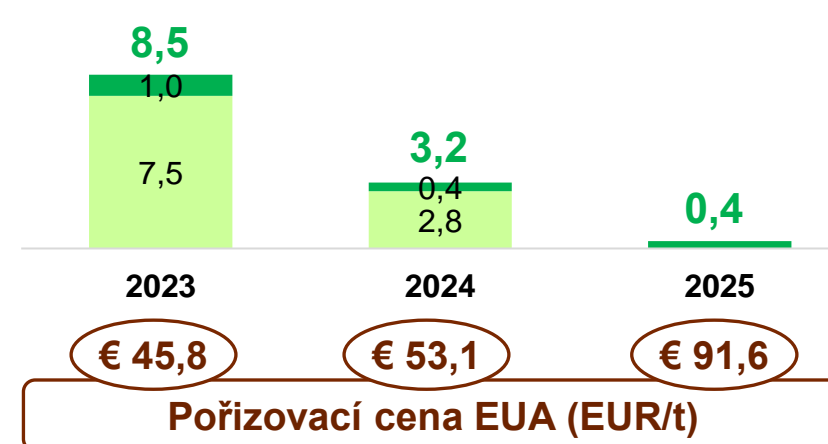
Prodaná elektřina v TWh (k 31. 3.)

- zajištěný objem od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2022
- zajištěný objem k 31. 12. 2021



Kontrahované emisní povolenky* v mil. t (k 31. 3.)

- zajištěný objem od 1. 1. 2022 do 31. 3. 2022
- zajištěný objem k 31. 12. 2021



Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v ČR (k 31. 3.)

	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Podíl zajištěné dodávky elektřiny	61 %	32 %	10 %	42 až 48 TWh externí dodávky ročně

V I. čtvrtletí 2022 bylo v rámci řízení rizik likvidity rozhodnuto Rizikovým výborem o dočasném omezení zajišťování tržních rizik výroby prostřednictvím kontraktů vyžadujících margining, tj. zejména prodejem na burze, čímž došlo k dočasnému zpomalení dosavadního tempa zajišťování tržních rizik výroby.



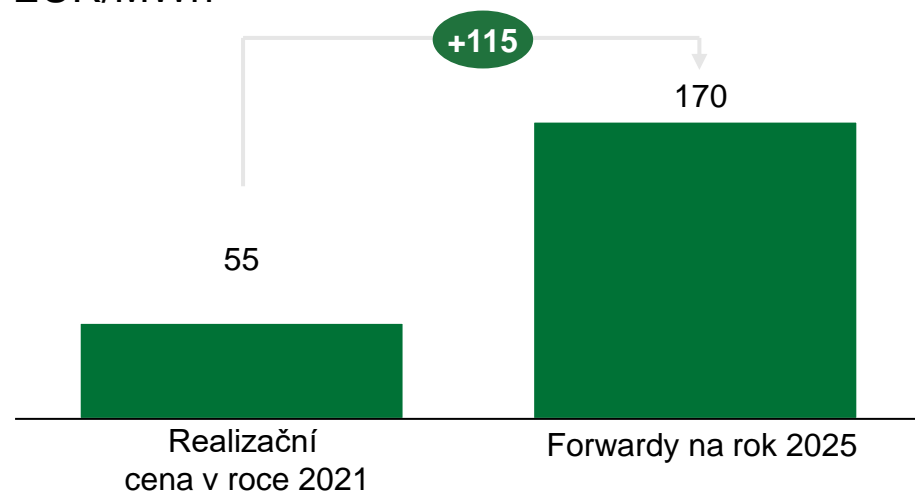
* 100 % očekávaného ročního objemu emisních povolenek pro výrobu v ČR na roky 2023 – 2025 je 11 – 18 mil. t.

SOUČASNÉ FORWARDOVÉ CENY KOMODIT PŘEDSTAVUJÍ VÝZNAMNÝ POTENCIÁL PRO NÁRŮST ZISKU VE SROVNÁNÍ S ROKEM 2021



Realizační a aktuální ceny elektřiny

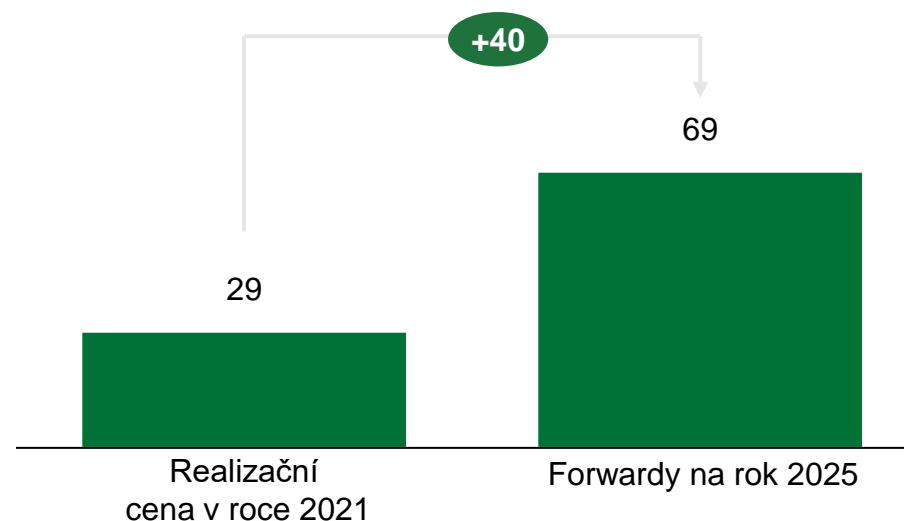
EUR/MWh



Bezemisní výroba 34,5 TWh
Finanční dopad: +98 mld. Kč*

Hnědouhelný spread

EUR/MWh, cena elektřiny mínus cena povolenky



Výroba z hnědého uhlí 14,9 TWh
Finanční dopad: +15 mld. Kč*

Teoretický nárůst provozního zisku je 113 mld. Kč*
při použití aktuálních cen komodit ve srovnání s hodnotami dosaženými v roce 2021



* Za předpokladu neexistence zajištění, směnný kurz 24,7 EUR/CZK, výroba na objemech roku 2021, forwardové ceny elektřiny a povolenek k květnu 2022 t.j. cena elektřiny 170 EUR/MWh a cena emisní povolenky 101 EUR/t



- **Skupina ČEZ v kostce**
- **Naše výsledky**
- **Výhled roku 2022**
- **Naše vize**

- **Příloha**

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA



Strategické priority Skupiny ČEZ

Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia

Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků

Rozvoj nové energetiky v České republice

Rozvoj energetických služeb v Evropě

Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

I Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

II Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. CHCEME ZVÝŠIT EBITDA O 40 % DO ROKU 2030 PŘI SROVNATELNÝCH CENÁCH



Vize 2030

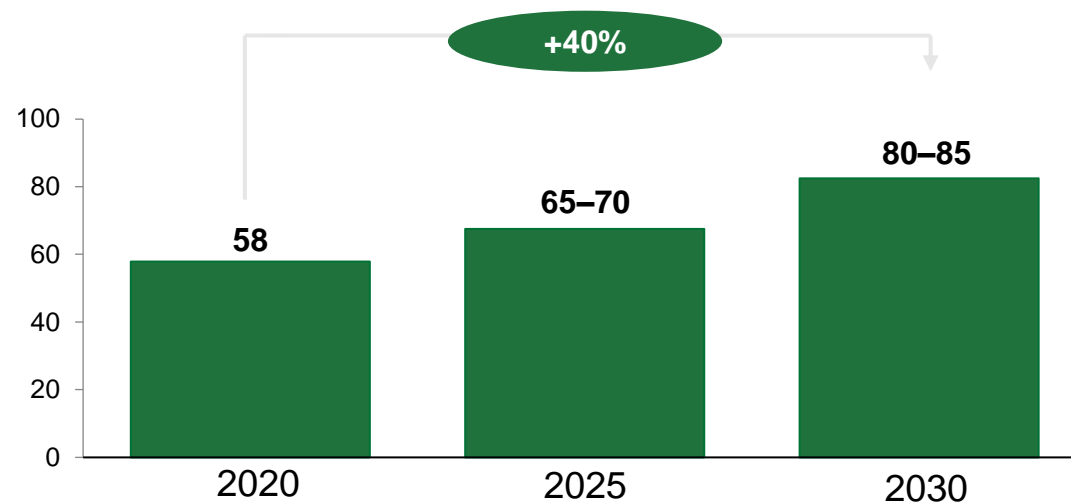
ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

- I Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality
- II Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu



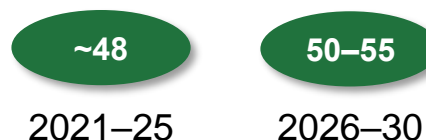
EBITDA* Skupiny ČEZ

Stávající aktiva, mld Kč.



Roční Capex**

Mld. Kč, průměr



Velkoobchodní ceny elektřiny*

EUR/MWh



* Za předpokladu forwardových cen elektřiny z března 2021, které byly inflačně eskalovány; předpoklady cen emisních povolenek: 2020: 25 EUR/t; 2025: 41 EUR/t; 2030: 46 EUR/t,

** včetně finančních investic

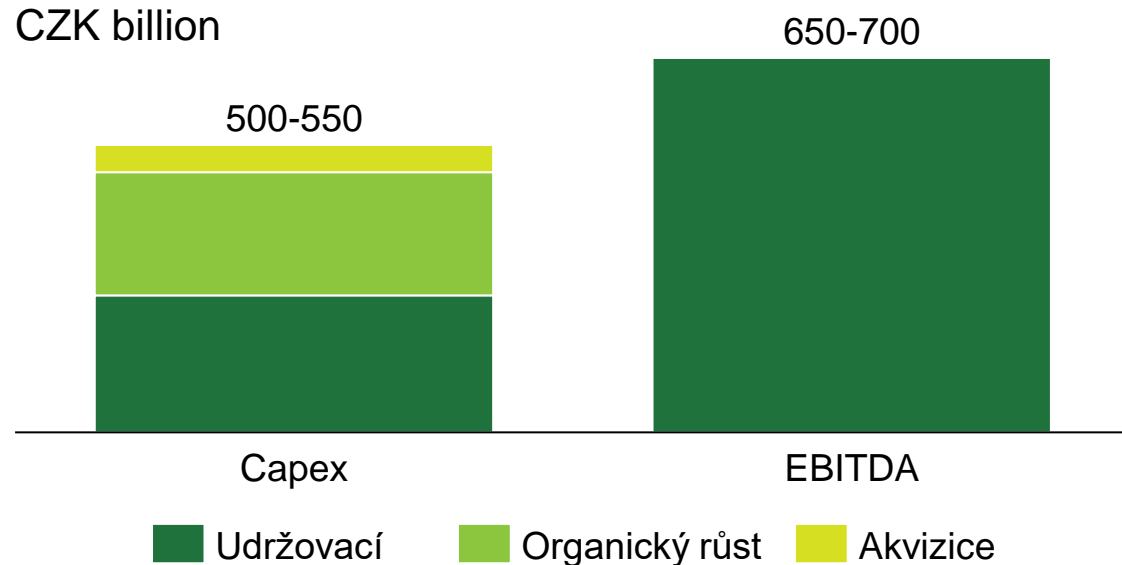
I BEZ PŘÍSPĚVKU AKTUÁLNÍCH VYSOKÝCH CEN ELEKTŘINY MŮŽEME USKUTEČNIT NAŠI RŮSTOVOU STRATEGII PŘI SOUČASNÉM UDRŽENÍ CÍLE ZADLUŽENÍ



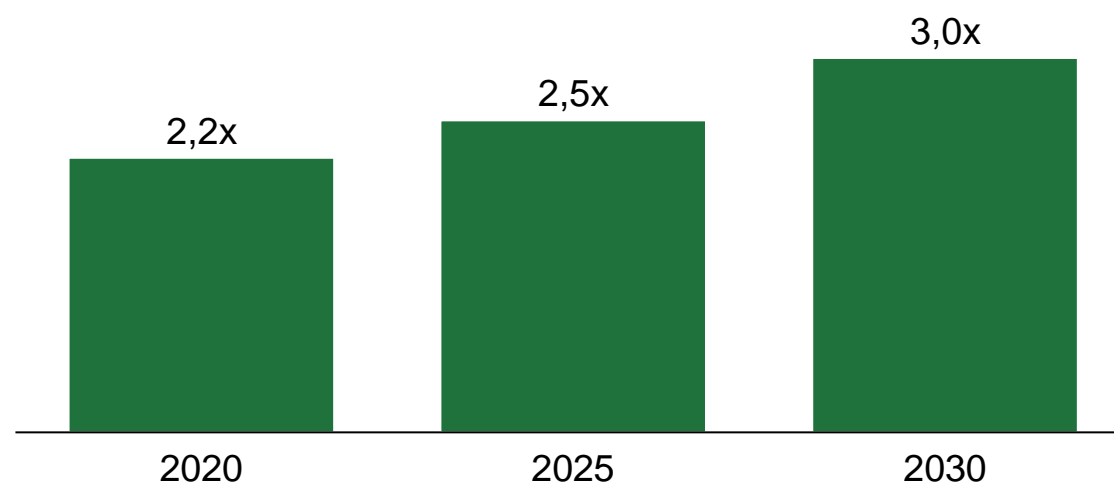
Očekávaný kumulativní Capex a EBITDA

2021-2030*

CZK billion



Očekávaný poměr čistý dluh/EBITDA*



Při navýšených investicích budeme stále generovat pozitivní volné cash flow a naše zadlužení zůstane pod 3,0x EBITDA



* Předpokládané ceny elektřiny: 2020: 51 EUR/MWh, 2025 51 EUR/MWh, 2030 57 EUR/MWh

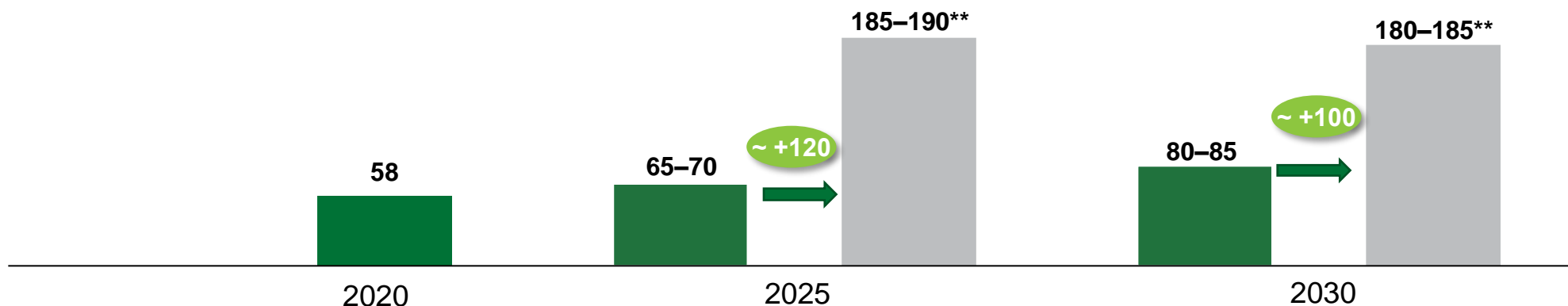
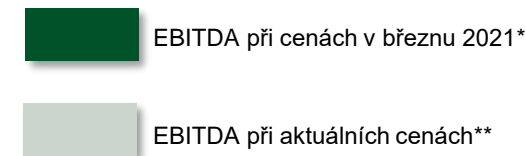
Pozn: Organický růst = nové OZE a plynové kapacity, rozšiřování distribuční sítě, Akvizice = ESCO společnosti v zahraničí

CITLIVOST EBITDA NA ZMĚNU VELKOOBCHODNÍCH CEN ELEKTŘINY A POVOLENEK

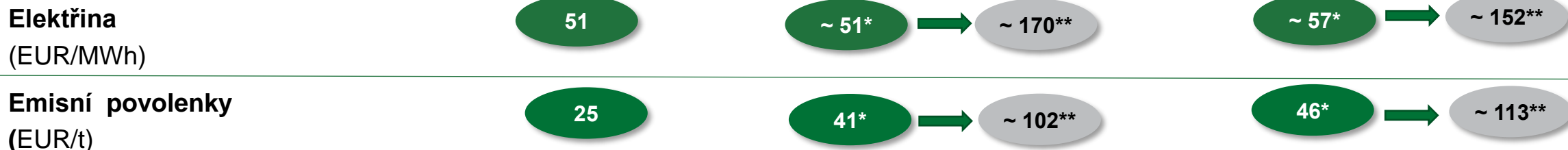


EBITDA Skupiny ČEZ

Stávající aktiva v mld. Kč



Velkoobchodní ceny



● ● ● * Za předpokladu inflačně upravených tržních cen z března 2021
 ** Za předpokladu inflačně upravených tržních cen z května 2022

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA



Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

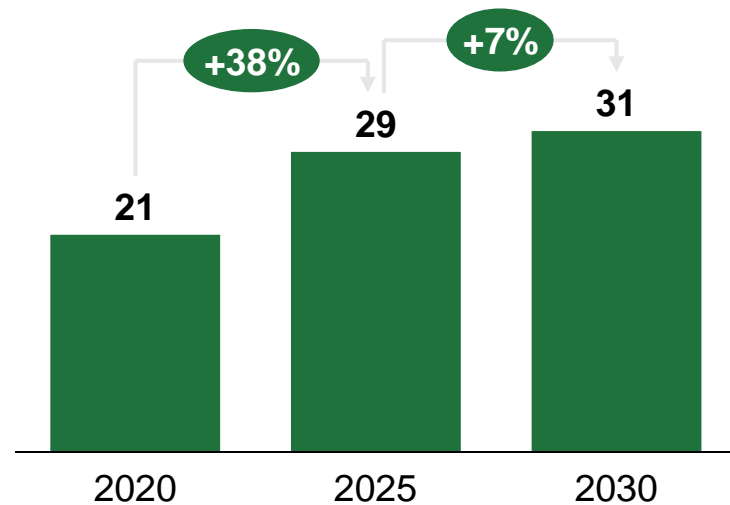
- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

ZVÝŠÍME VÝROBU Z JADERNÝCH ELEKTRÁREN NAD 32 TWH



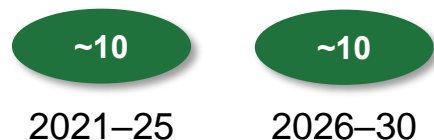
EBITDA Jádro

mld. Kč



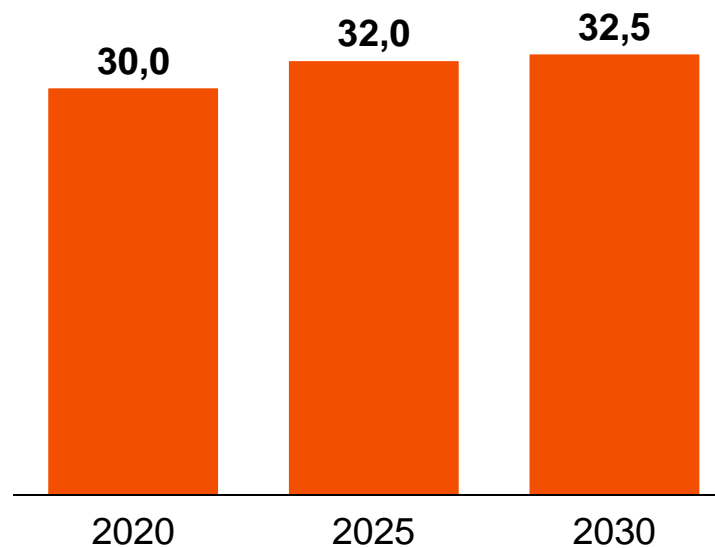
Roční Capex*

mld. Kč, průměr



Výroba jaderných elektráren

TWh



Velkoobchodní ceny elektřiny**

EUR/MWh



Zvýšíme výrobu ze stávajících elektráren nad 32 TWh

- Prodloužením cyklu výměny paliva
- Optimalizací údržby
- Zvýšením kapacity až o 50 MW

Plánujeme zahájení výstavby nového bloku v Dukovanech za předpokladu dosažení dohody o podpůrném mechanismu s českou vládou

Připravíme se na potenciální výstavbu malých modulárních bloků po roce 2040 s celkovou kapacitou 1 000 MW



* Z toho cca. 4 mld Kč ročně jsou nákupy jaderného paliva, nezahrnuje investice do nového jaderného bloku v letech 2025-2030 z důvodu předpokládaného 100% financování státem

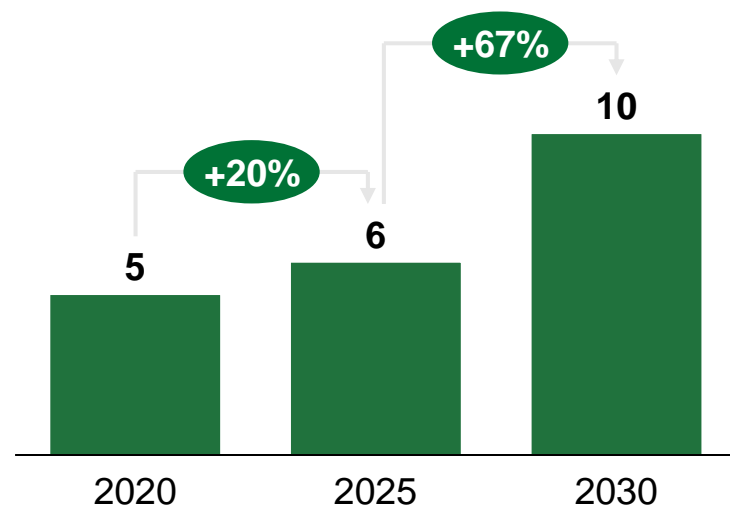
** Tržní ceny z března 2021, inflačně eskalovány a s uplatněnou citlivostí

DO ROKU 2030 NAVÝŠÍME KAPACITU OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ O 6 GW



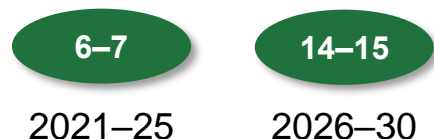
EBITDA Obnovitelné zdroje

Stávající aktiva, mld. Kč*



Roční Capex**

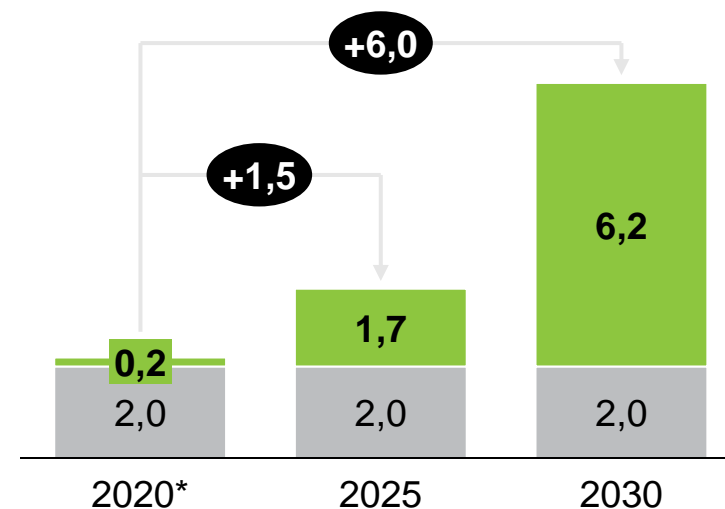
mld. Kč, průměr



Instalovaný výkon OZE

GW

Fotovoltaika, vítr
Vodní elektrárny



Velkoobchodní ceny elektřiny***

EUR/MWh



Budeme se soustředit na rozvoj obnovitelných zdrojů v Česku

Rozvoj OZE bude v letech 2022-2030 podporován investičními dotacemi z Modernizačního fondu

Navýšíme kapacitu ukládání elektřiny na více než 300 MWe

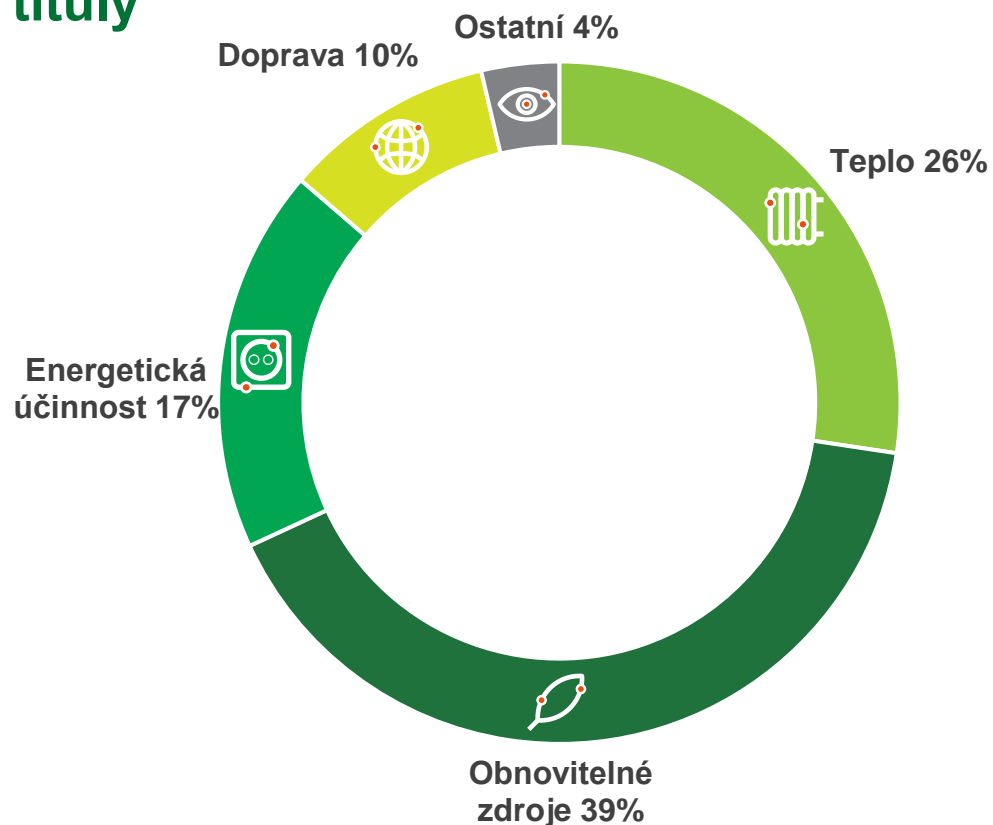


* Hodnoty za rok 2020 nezahrnují příspěvek rumunské větrné farmy s 600 MW, která byla prodána 31.3.2021
 ** Capex konzervativně předpokládá nulové dotace z Modernizačního fondu, z důvodu jejich nejisté výše
 *** Dosažená cena z OZE bude nižší o tzv. „shape discount“ (0,8-0,9) oproti uvedeným velkoobchodním cen elektřiny

MODERNIZAČNÍ FOND PODPOŘÍ ROZVOJ FOTOVOLTAIKY V ČESKU



Indikativní alokace prostředků Modernizačního fondu na různé dotační tituly



Podpora OZE z Modernizačního Fondu

- V letech 2021–2030 bude **k dispozici ~150 mld. Kč*** na investiční dotace projektů výstavby OZE, z čehož je 60 % určeno prioritně pro projekty současných výrobců elektřiny
- Skutečná **výše podpory bude určena v aukcích**, maximální výše dotace je stanovena na 50 % z celkových výdajů a na 6,2-7,3 m Kč/MW**
- Vyrobená **elektřina bude prodávána za tržní ceny**

Česká republika alokovala z Modernizačního fondu první investiční podporu pro nové obnovitelné zdroje

- Pro ČEZ byla schválena podpora 1,0 mld. Kč pro 17 projektů o celkové kapacitě 173 MW (podáno 22 projektů s 211 MW). Projekty musí být realizovány nejpozději do 60 měsíců od vydání rozhodnutí.
- Termín další výzvy se očekává ve II. čtvrtletí 2022.



* Za předpokladu ceny povolenky 80 EUR/t bude k dispozici v Modernizačním fondu 394 mld. Kč, z toho 38,7% prostředků je určeno na podporu obnovitelných zdrojů

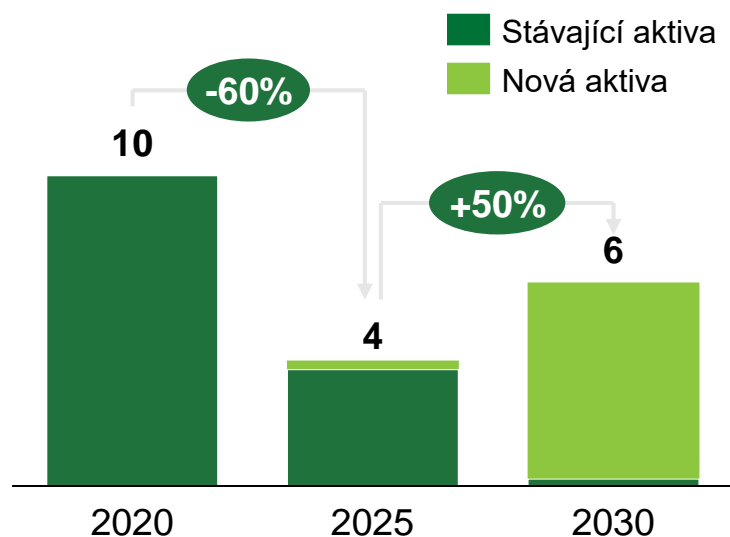
** Maximální dotace na MW je určena velikostí projektu a typem instalace (střešní vs. pozemní)

UZAVÍRÁME UHELNÉ ELEKTRÁRNY, VÝROBA TEPLA BUDE TRANSFORMOVÁNA NA NÍZKOEMISNÍ

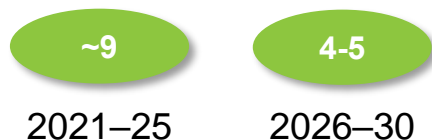


EBITDA Emisní zdroje a těžba

Stávající aktiva, v mld. Kč

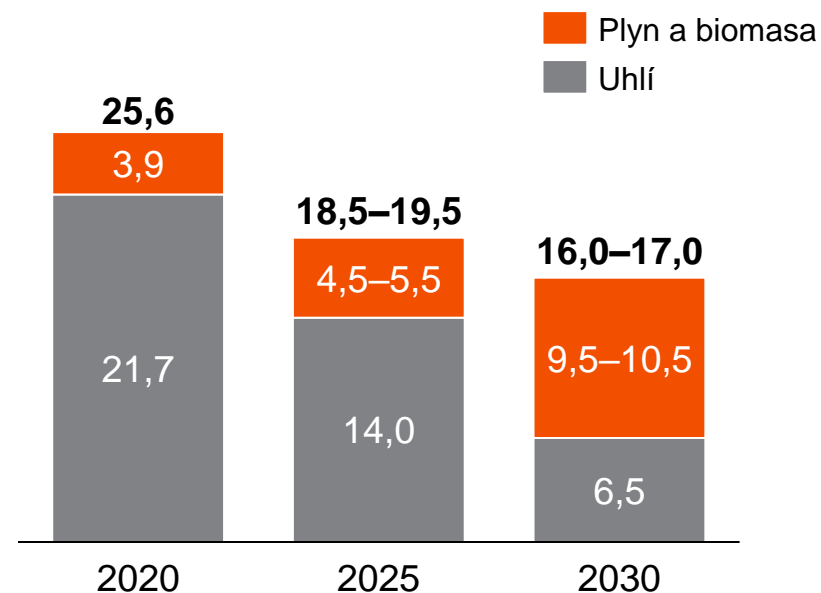


Roční Capex*
mld. Kč, průměr



Výroba z uhlí a plynu

Stávající aktiva, TWh



Uhlí a plyn
GW



Dekarbonizace našich tepelných elektráren a transformace současných uhelných lokalit na nové aktivity

Nové plynové elektrárny budou připravené na spalování vodíku

Růst EBITDA mezi roky 2025 a 2030 je umožněn novými plynovými kapacitami s lepšími maržemi ve srovnání s uhlím



* Zahrnuje 3,5 mld. Kč průměrných ročních investic do nových kapacit na plyn a biomasu

SKUPINA ČEZ PLÁNUJE ZVÝŠENÍ VÝROBY Z OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ, JÁDRA A PLYNU



Jádro

- Bezpečně navýšíme výrobu ze současných elektráren nad 32 TWh v průměru a dosáhneme 60letou životnost
- Postavíme novou jadernou elektrárnu v Dukovanech



Obnovitelné zdroje

- Vybudujeme 1,5 GW do 2025 a 6 GW do 2030.
- Navýšíme instalovaný výkon akumulace elektřiny alespoň o 300 MWe do 2030.

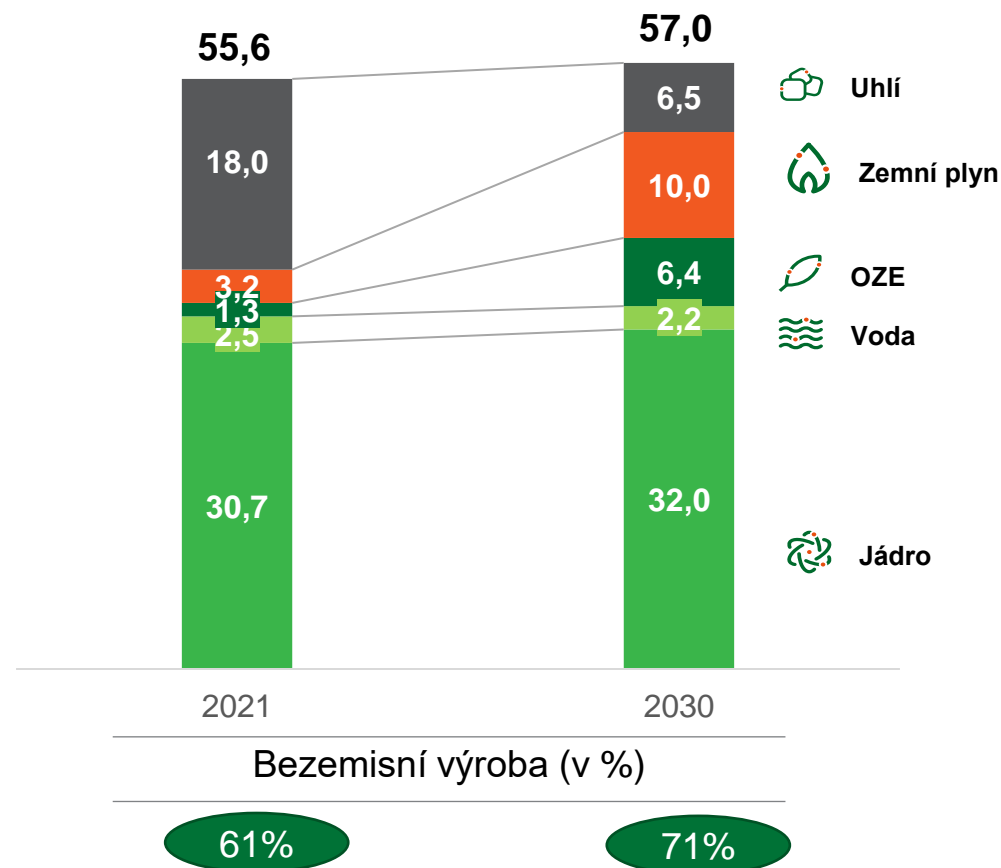
Tradiční energetika



- Dekarbonizujeme teplárenství a transformujeme naše uhelné lokality na nové aktivity
- Vybudujeme nové plynové kapacity, které budou připraveny na spalování vodíku.

Výroba elektřiny Skupiny ČEZ

(Stávající aktiva, v TWh)

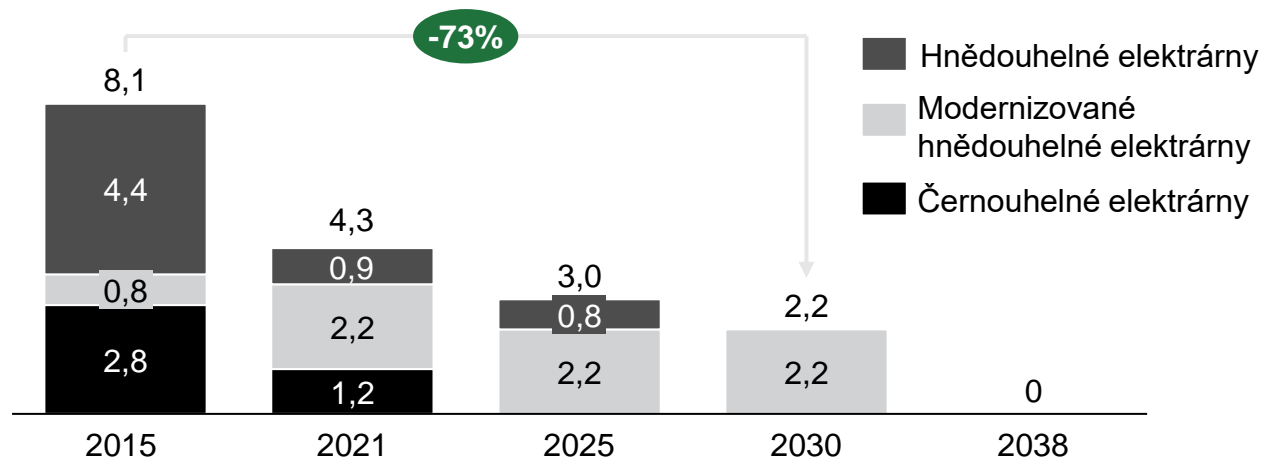


DO ROKU 2030 SNÍŽÍME PODÍL VÝROBY ELEKTŘINY Z UHLÍ NA 12,5 % A ZCELA UKONČÍME DO ROKU 2038



Očekávaný vývoj instalované kapacity uhelných elektráren

(GW)



Postupně ukončujeme provoz uhelných elektráren

- Neinvestujeme do nových uhelných kapacit
- V roce 2020 snížena uhelná kapacita o 1 719 MW, dalších 500 MW uzavřeno během roku 2021
- Po roce 2030 budou v provozu pouze 3 modernizované uhelné elektrárny
- **Odchod od uhlí do roku 2038** v souladu s doporučením Uhelné komise **nebo dříve** v závislosti na platné legislativě (současná vláda míří k roku 2033)

Vytěžené uhlí využíváno převážně ve vlastních elektrárnách, objemy těžby klesají

- Skupina ČEZ vytěžila 15,9 milionů tun uhlí, z toho pouze 26% prodáno třetím stranám
- Objem vytěženého uhlí bude postupně klesat až na 8 mil tun v roce 2030 a bude tedy reagovat na snižování kapacity uhelných elektráren provozovaných Skupinou ČEZ.
- **Ukončení těžby uhlí do roku 2038** v souladu s doporučením Uhelné komise, t.j. podstatně dříve než budou vytěžena ložiska uhlí

Podíl uhlí na celkových tržbách* (%)

Podíl uhlí na výrobě elektřiny (%)

18%

~15%

~2%

32%

25%

12,5%

2021

2025

2030

2021

2025

2030

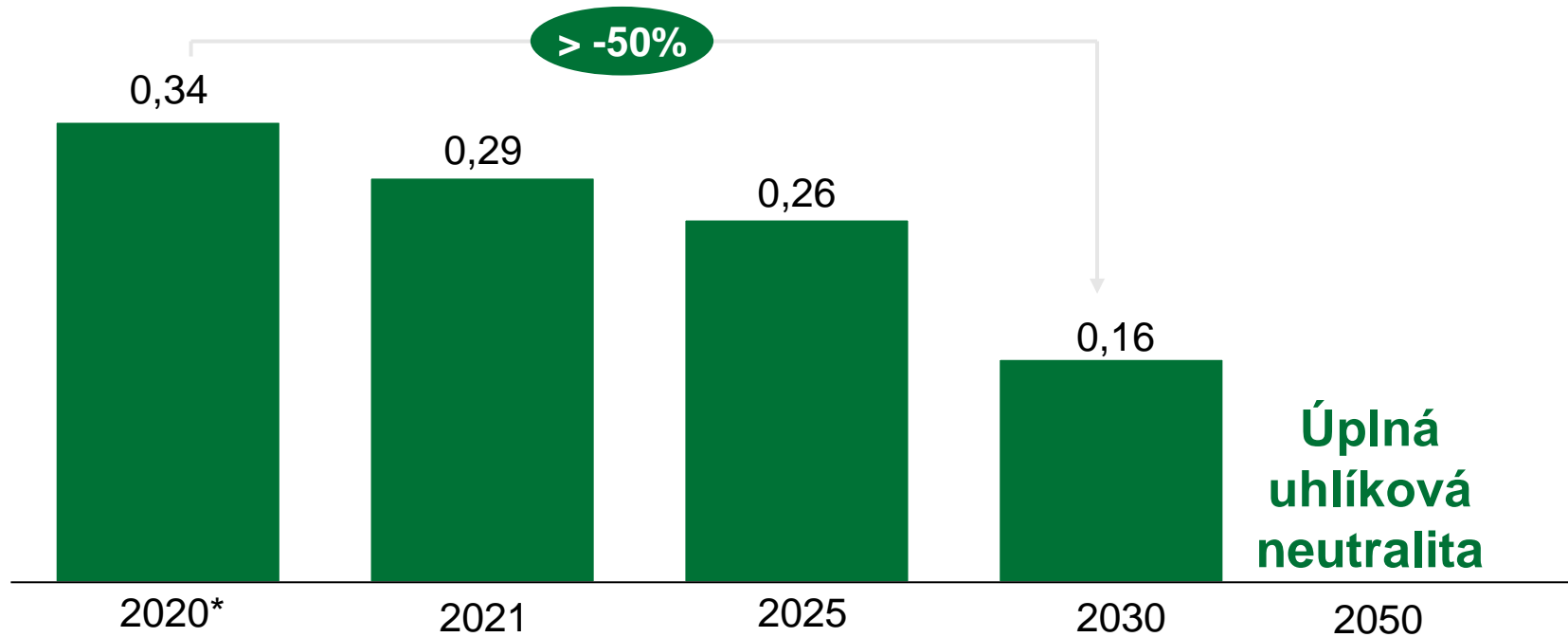


* Podíl prodeje elektřiny, tepla a externí tržby z prodeje uhlí

DOSÁHNEME UHLÍKOVÉ NEUTRALITY DO ROKU 2050



Snížení emisní intenzity CO₂ Skupiny ČEZ (t CO₂e/MWh)



* 0,36 in 2019

- Rychlost snížení emisní intenzity CO₂ do roku 2030 je v souladu s Pařížskou dohodou „well below 2 degrees”
- Dosáhneme uhlíkové neutrality do roku **2050**
- **Investiční plán** zcela v souladu s dekarbonizační strategií

AKCELERUJEME NAPLŇOVÁNÍ PLATNÉ STRATEGIE. STRATEGICKÉ SMĚRY VIZE VISION 2030– ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA



Strategické teze Vize 2030 ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA

Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

- Efektivní řízení jaderných elektráren a příprava podmínek pro realizaci nového jaderného zdroje v rámci posílení energetické bezpečnosti ČR
- Efektivní řízení pánevních elektráren a dekarbonizace výrobního portfolia ČR (vč. transformace teplárenství)
- Rozvoj obnovitelných zdrojů (OZE) při naplňování českého klimaticko-energetického plánu

Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

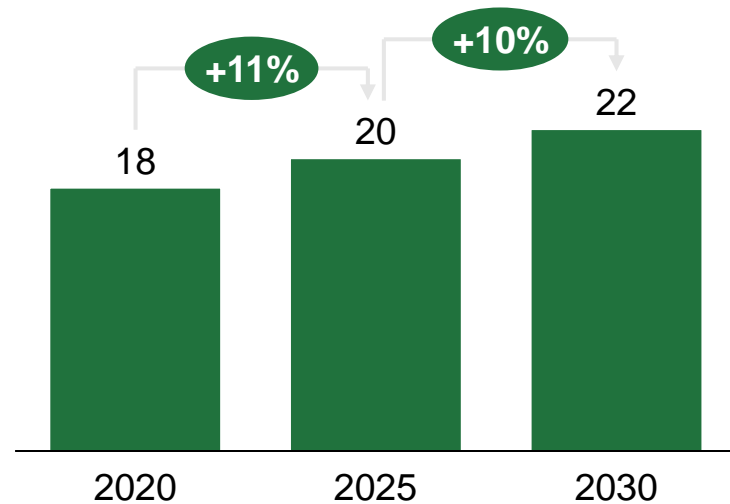
- Modernizace a digitalizace distribuce a prodeje v ČR, rozvoj komplexních služeb se zřetelem na potřeby zákazníků
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v ČR při naplňování českého klimaticko-energetického plánu
- Rozvoj energetických služeb (ESCO) v zahraničí s cílem dosažení významné pozice na trzích Německa, severní Itálie a Polska

VYBUDUJEME DIGITÁLNÍ DISTRIBUTUČNÍ SOUSTAVU



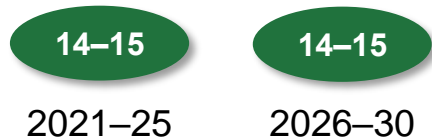
EBITDA distribuce

Stávající aktiva, mld. Kč



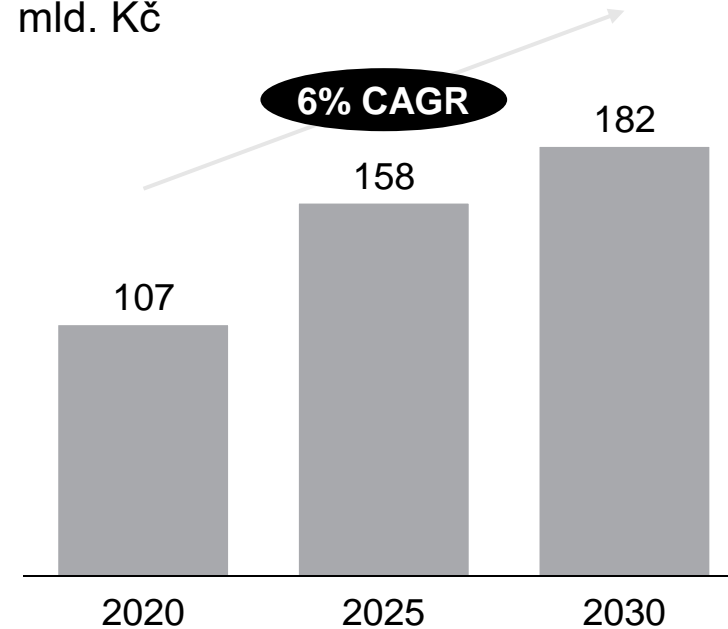
Roční Capex

mld. Kč, průměr



Vývoj RAB

mld. Kč



Investujeme do Smart grids a decentralizace k dalšímu rozvoji stabilní a digitální distribuční soustavy, včetně rozvoje optických sítí

2030 cíle digitální transformace

- 80 % spotřeby pokryto chytrými elektroměry
- 80 % vzdáleně měřených transformátorů
- 11 000 km optických sítí (ve srovnání s 4 200 km dnes)

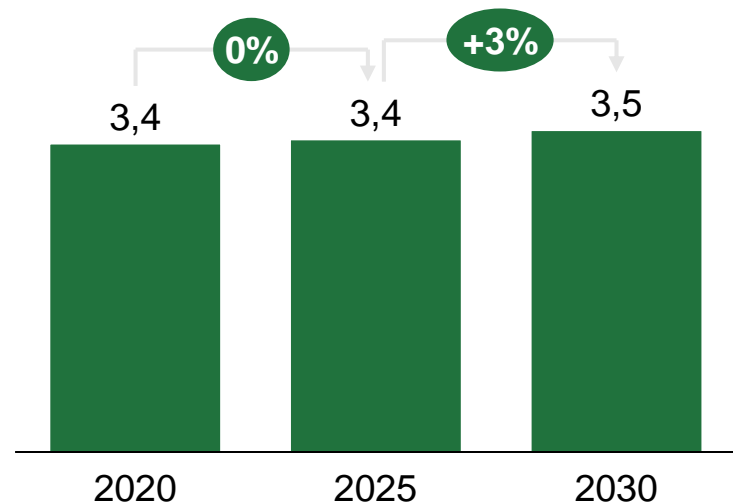
- Zvýšíme spolehlivost sítě
- Umožníme připojení decentrální výroby
- Efektivnější řízení sítí a snížení nákladů
- Využití optických sítí pro telekomunikační služby

NAVÝŠÍME ZÁKAZNICKOU BÁZI A UDRŽÍME VYSOKOU ZÁKAZNICKOU SPOKOJENOST



EBITDA retail

ČEZ Prodej, mld. Kč



Roční Capex

mld. Kč, průměr

0,2

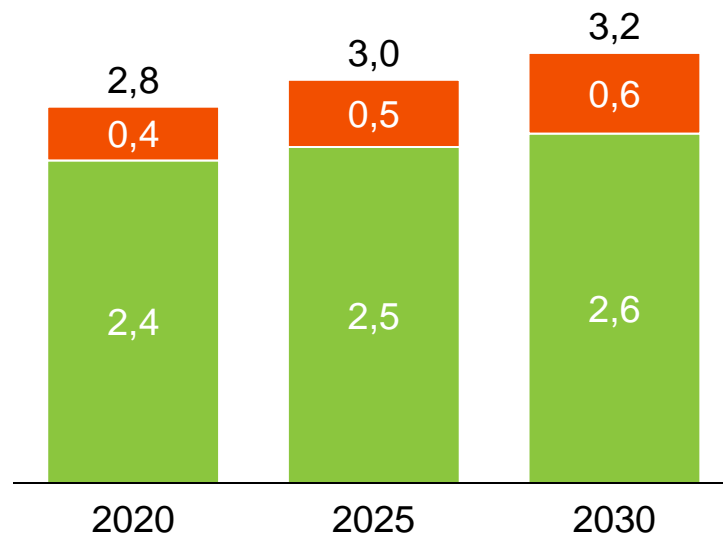
2021–25

0,2

2026–30

Počet zákazníků

miliony



Plyn Elektřina

B2C

Digitalizujeme 100 % našich klíčových zákaznických procesů do 2025

Rostoucí kvalitou služeb udržíme **nejvyšší NPS** (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny a **zvětšíme naši bázi zákazníků**

Domácnostem nabídneme **produktové portfolio**, které jim umožní dosáhnout energetických úspor a snížit emise

Zlepšení EBITDA přes rostoucí konkurenci na komoditních produktech

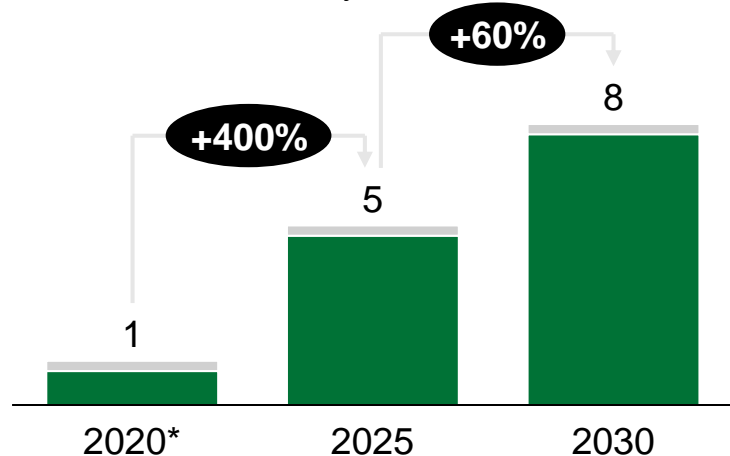
POROSTEME V ENERGETICKÝCH SLUŽBÁCH PODPOROVÁNÍM DEKARBONIZACE NAŠICH ZÁKAZNÍKŮ



EBITDA ESCO

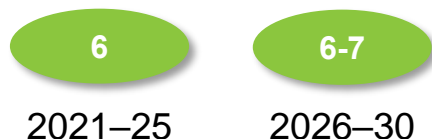
mld. Kč

■ Komodita
■ Nekomoditní služby



Roční Capex**

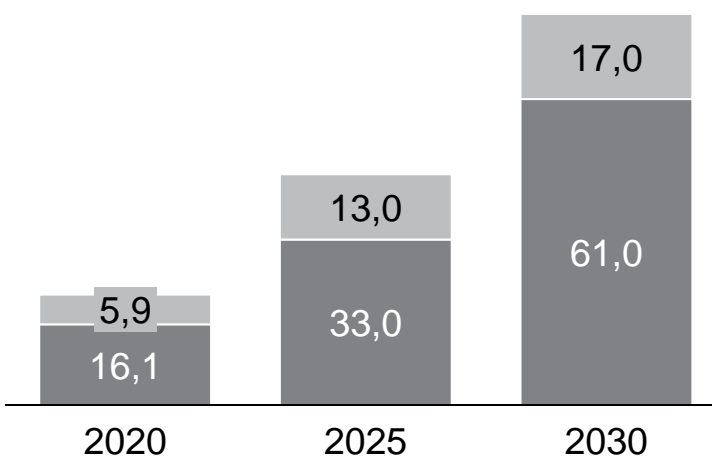
mld. Kč, průměr



ESCO tržby

mld. Kč

■ ESCO CZ & SK nekomoditní služby
■ ESCO zahraničí



EBITDA marže (%)***

mld. Kč, průměr



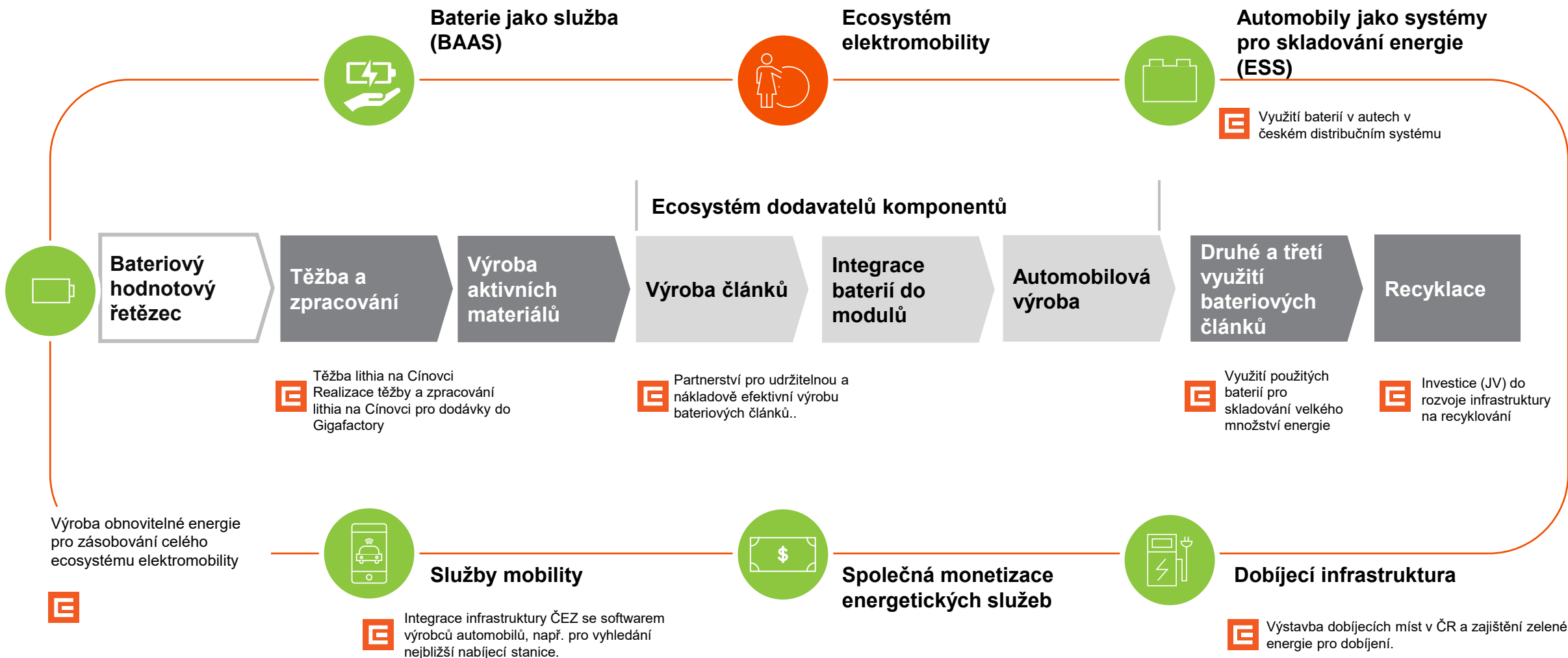
B2B

Umožníme efektivní snižování emisí a doručování energetických úspor i pro naše klienty v průmyslu, municipalitách a státní správě v souladu s EU cílem doručování energetických úspor ve výši 39-40 %



* 2020 EBITDA byla negativně ovlivněna pandemií Covid-19, 2019 EBITDA ve výši 1,4 mld Kč poklesla na 0,6 mld Kč
 ** Včetně finančních investic
 *** Pouze nekomoditní služby; EBITDA marže (2020) negativně ovlivněna pandemií Covid-19, EBITDA marže (2019): 6,5%

DODATEČNÝM ZDROJEM RŮSTU BUDOU DALŠÍ OBLASTI VÝROBY BATERÍ A ELEKTROMOBILITY



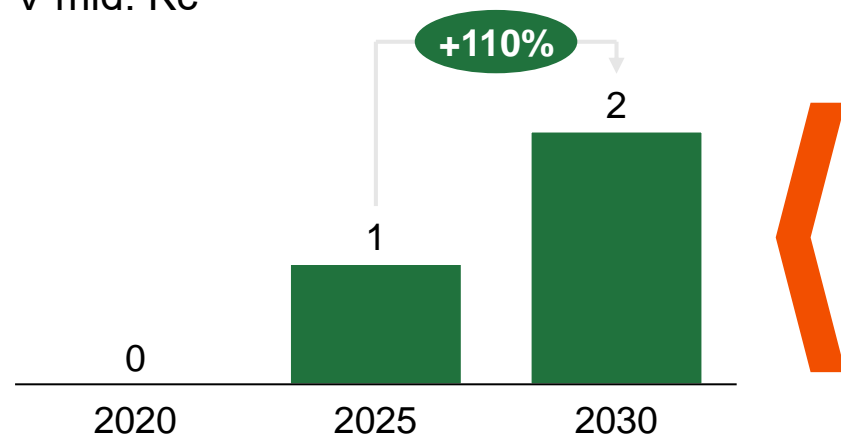
VÝROBA BATERÍ A ELEKTROMOBILITA PŘEDSTAVUJÍ DODATEČNÉ ZDROJE RŮSTU



Poměrná EBITDA z aktivit bateriového řetězce*

Bateriový hodnotový řetězec

V mld. Kč



Roční Capex*

mld. Kč, průměr

2,9

2021–25

0,2

2026–30

Těžba a zpracování lithia na Cínovci

- Skupina ČEZ vlastní 51% podíl v Geomet, který vlastní práva k ložisku
- Pilotní linka na zpracování rudy je v přípravě
- Probíhá příprava technické a finanční studie proveditelnosti
- V roce 2023 očekáváno rozhodnutí o proveditelnosti těžby

Výroba baterií

- Diskutujeme možnosti partnerství při výstavbě továrny na výrobu baterií

Infrastruktura pro elektromobilitu

- Do roku 2025 čtyřikrát navýšíme nabíjecí kapacitu a budeme provozovat alespoň 800 nabíjecích stanic

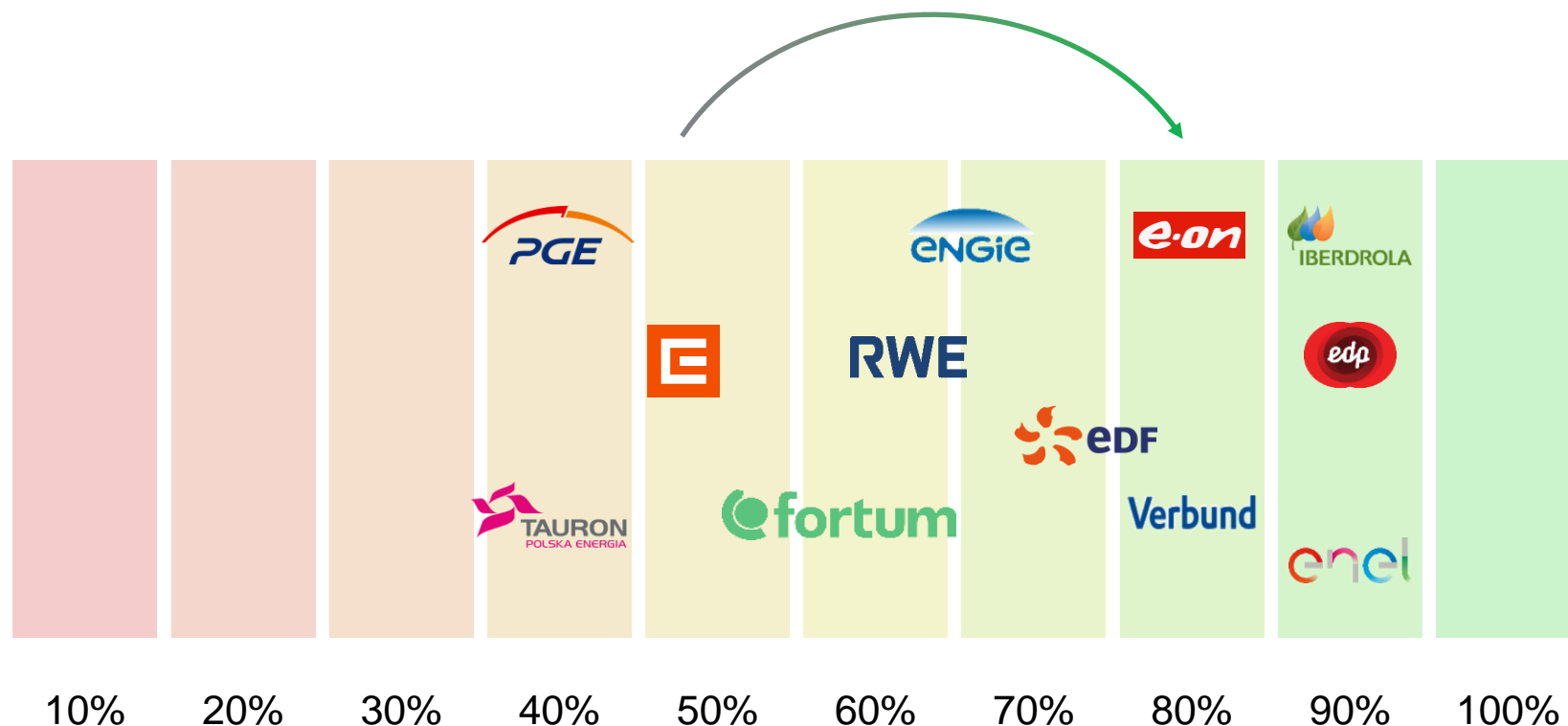


* Hodnoty EBITDA a CAPEX představují 51% podíl Skupiny ČEZ na projektu těžby lithia a 10% podíl na továrně na výrobu baterií. Tyto projekty pravděpodobně nebudou plně konsolidovány.

MÁME AMBICI PATŘIT MEZI ESG LÍDRY



Aktuální ESG rating*



Cílem Skupiny ČEZ je dosáhnout minimálně 80 % ESG skóre* do 2023

Pro jednotlivé oblasti ESG jsme si stanovili základní cíle vycházející z metodik stanovování ESG ratingů



* Průměr skóre dle ESG agentur MSCI a Sustainalytics

PRO DOSAŽENÍ TÉTO AMBICE JSME SI STANOVILI CÍLE VE VŠECH TŘECH OBLASTECH ESG



ESG závazky Skupiny ČEZ

Životní prostředí

- Snížíme emise CO₂ v souladu s Pařížskou dohodou "well below 2 Degrees" do 2030 (snížení z 0,36 tCO₂e/MWh v 2019 na 0,16 v 2030)
- Snížíme podíl výroby elektřiny z uhlí z 39% v roce 2019 na 25 % do roku 2025 a na 12,5 % do roku 2030
- Vybudujeme 1,5 GW OZE do roku 2025 a 6 GW OZE do roku 2030
- Snížíme NO_x z 23 kt v roce 2019 na 13 kt v roce 2025 a 7 kt v roce 2030
- Zredukujeme SO₂ z 21 kt v roce 2019 na 6,5 kt v roce 2025 a 3 kt v roce 2030

Sociální vztahy

- Budeme i nadále dobrým korporátním občanem, který rozvíjí dobré vztahy s komunitami
- Udržíme pozici nejatraktivnějšího zaměstnavatele pro budoucí talenty i stávající zaměstnance
- Zajistíme spravedlivou transformaci pro všechny zaměstnance dotčené odchodem od uhlí přeškolením, rekvalifikací nebo kompenzací
- Udržíme nejvyšší NPS (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny
- Digitalizace všech klíčových zákaznických procesů do 2025

Řízení společnosti

- Dosáhneme 30 % zastoupení žen v managementu, navýšíme podíl žen v managementu netechnických segmentů na 30 % do 2025
- Zvýšíme frekvenci školení zaměstnanců v Etickém kodexu, od roku 2022 a dál ročně proškolíme min. 95% zaměstnanců

SHRNUTÍ A HLAVNÍ INVESTIČNÍ BODY



Urychlujeme naplňování strategie, abychom těžili z energetické transformace

- Transformujeme se na **nízkoemisního výrobce elektřiny**
- Poskytujeme **nákladově nejefektivnější energetická řešení** a **nejlepší zákaznickou zkušenost** na trhu

Rozvíjíme Skupinu ČEZ odpovědně a udržitelně

- Naše **nové ESG cíle** nám umožní **zvýšit náš ESG rating na 80 %** do roku 2023
- **Snížíme emisní intenzitu** o více než 50 % do roku 2030

Nabízíme atraktivní dividendu a současně silný úvěrový rating

- **Očekávaná EBITDA vzroste o 40 %** do roku 2030 za předpokladu stabilních cen elektřiny
- **Dividendová politika: výplatní poměr 60-80 %** od 1. ledna 2023, návrh dividendy 44 Kč na akcii ze zisku 2021, čili 106% očištěného čistého zisku zohledňuje také výnos z prodeje Bulharských aktiv
- Cíl zadlužení: **Čistý finanční dluh k EBITDA mezi 2,5x and 3,0x**



- **Skupina ČEZ v kostce**
 - **Naše výsledky**
 - **Výhled roku 2022**
 - **Naše vize**
 - **Příloha**
-



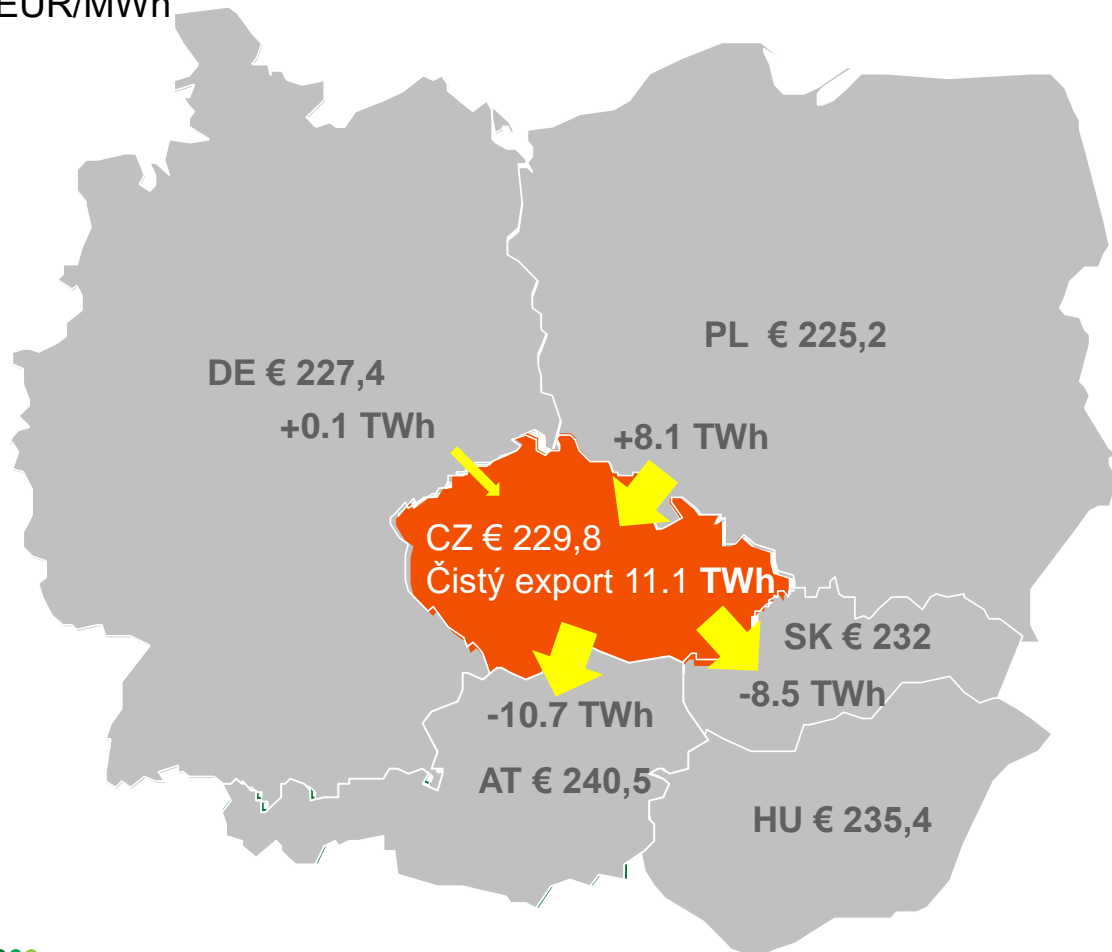
- **Trh s elektřinou**

- **Pokrok v realizaci Vize 2030 a klíčové cíle na rok 2022**
- **Regulace distribuce**
- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**

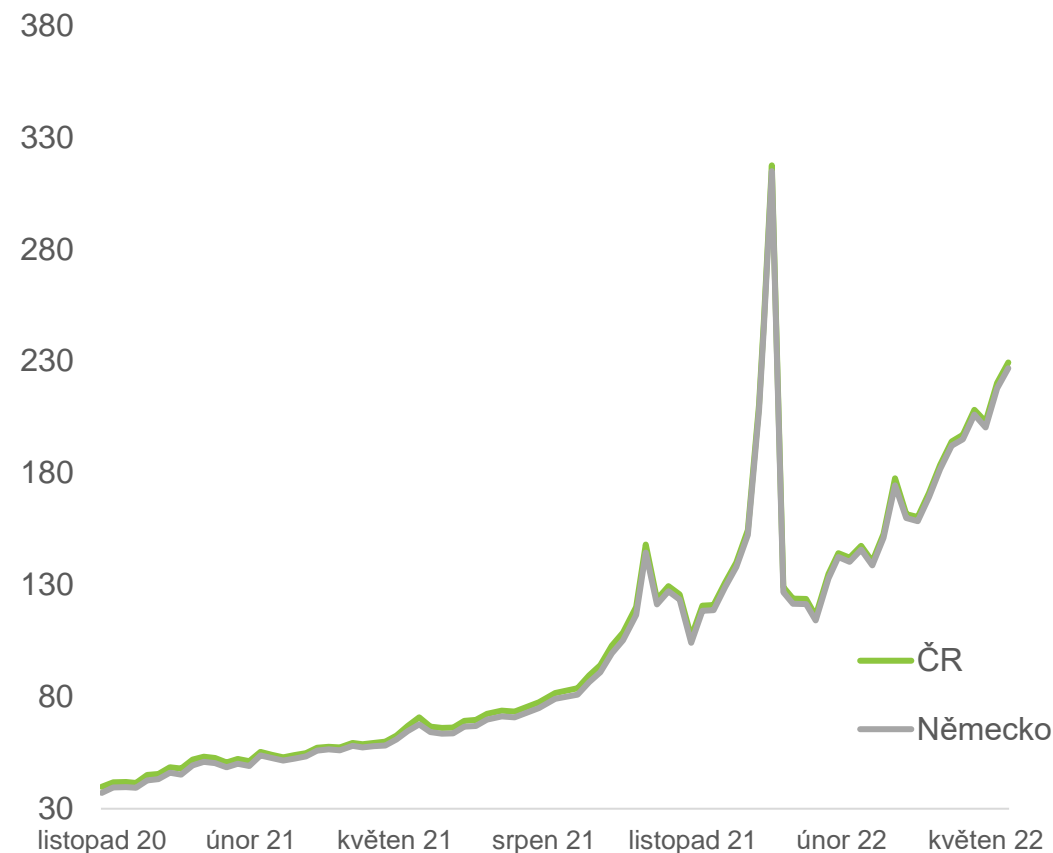
TRH S ELEKTŘINOU V ČR JE INTEGROVANÝ SE SOUSEDNÍMI STÁTY



Fyzické toky elektřiny a ceny
EUR/MWh



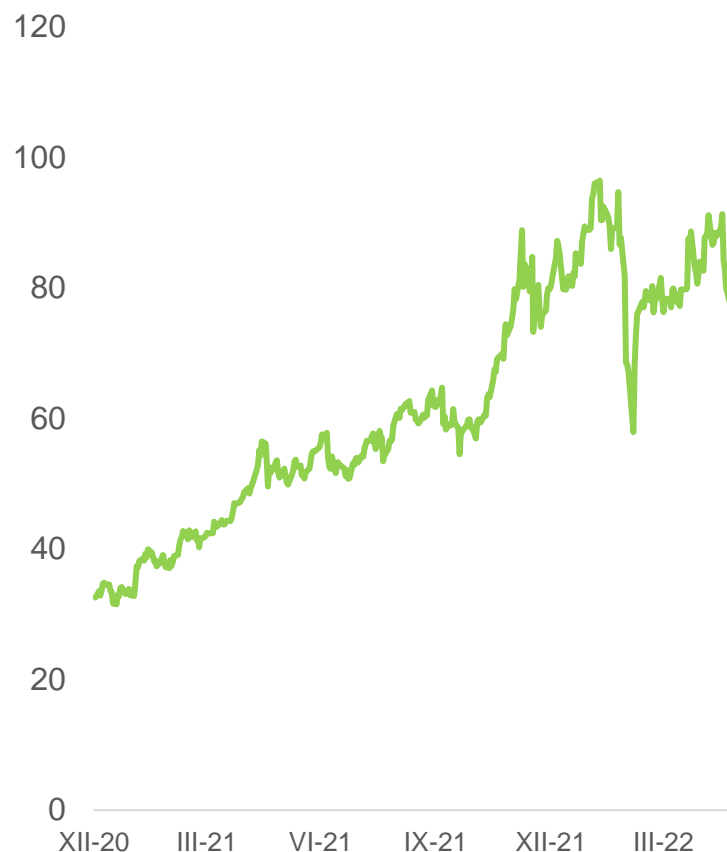
České a německé ceny elektřiny
EUR/t, základní pásmo, forwardy na další rok



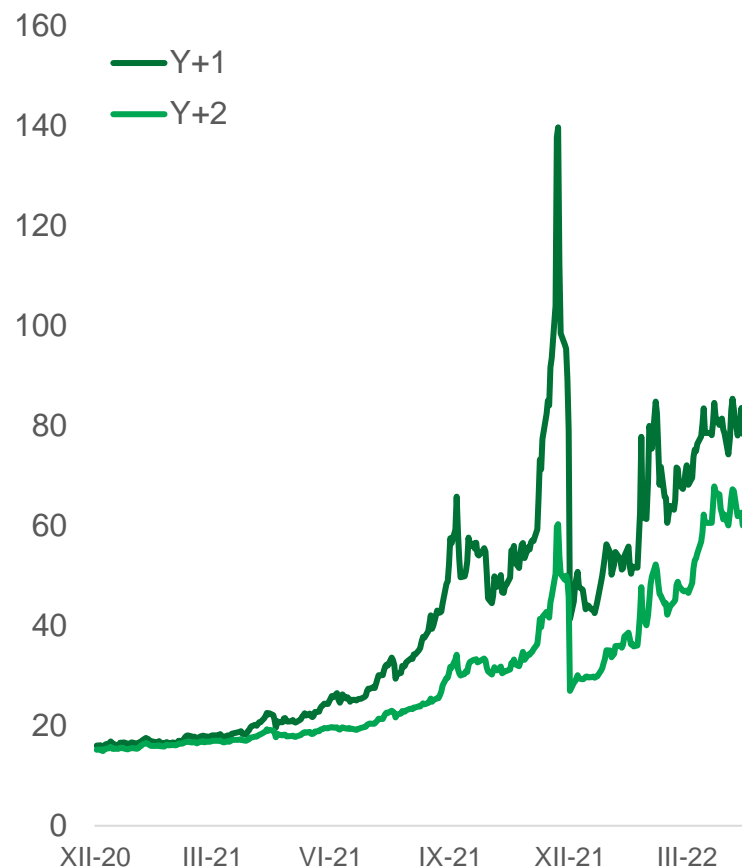
CENY KOMODIT V ROCE 2021 VÝRAZNĚ VZROSTLY A V ROCE 2022 ZŮSTÁVAJÍ VOLATILNÍ



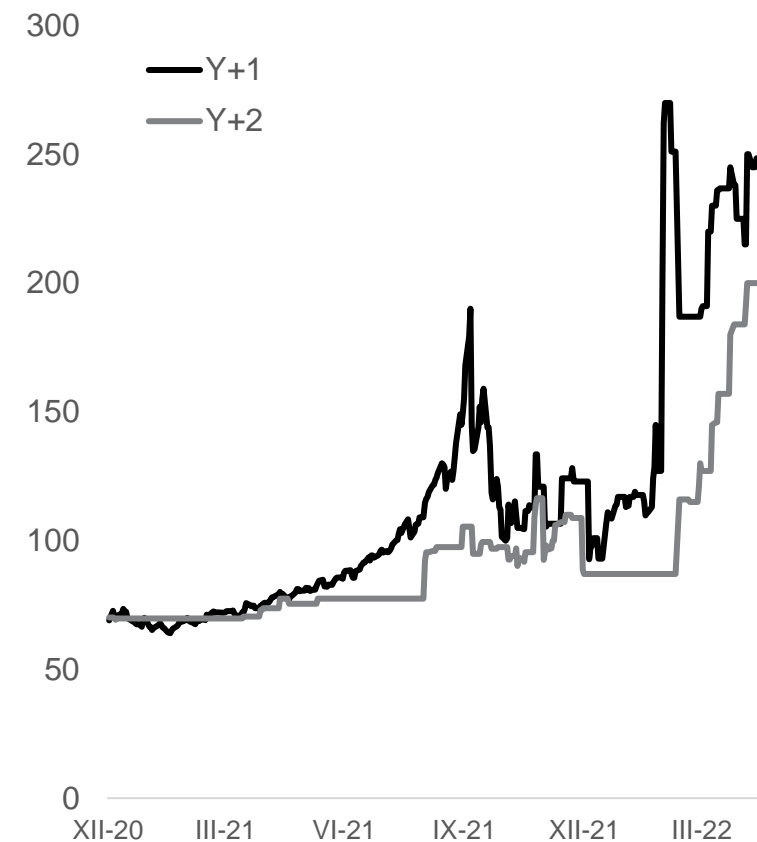
Emisní povolenka¹
EUR/t



Cena plynu²
EUR/MWh



Cena uhlí³
EUR/t

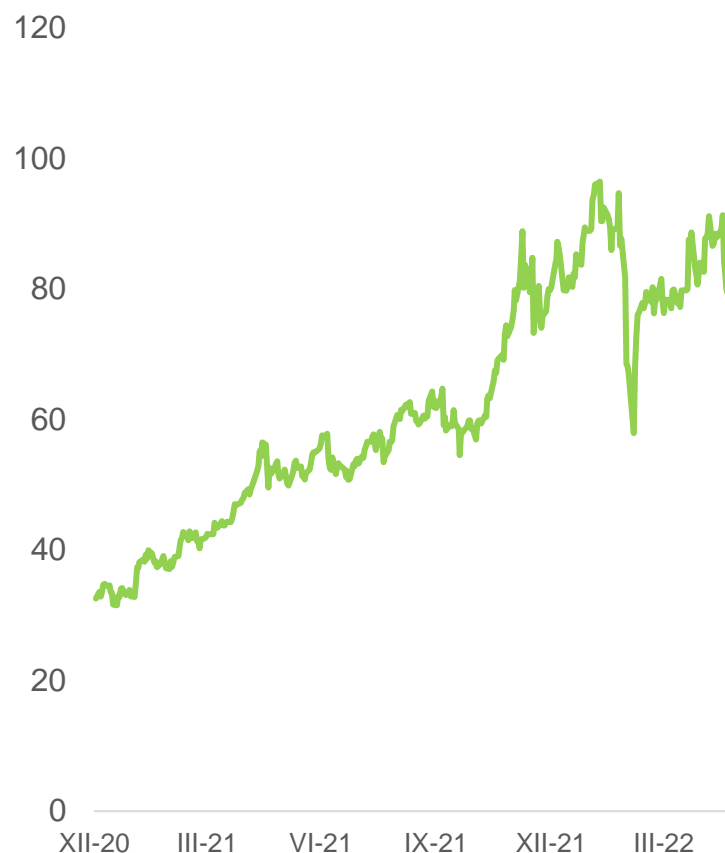


1. EU povolenky, Y+1 forwardy, 2. Nizozemsko TTF, 3. API2 uhlí

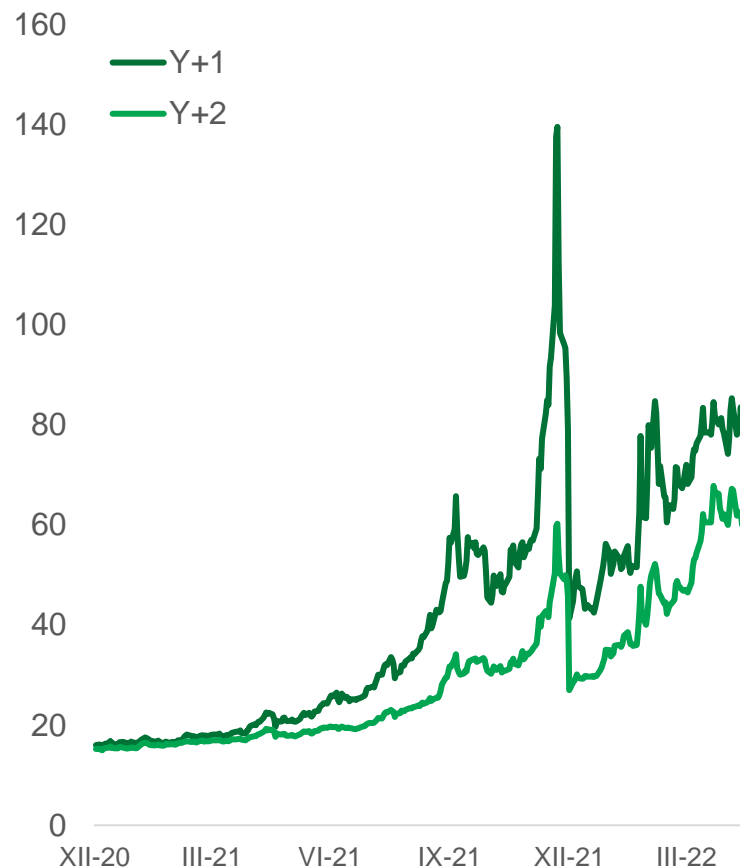
SPREADY NA ELEKTŘINĚ: ZLEPŠENÍ HNĚDOUHELNÉHO SPREADU, VOLATILITA CSS A CDS



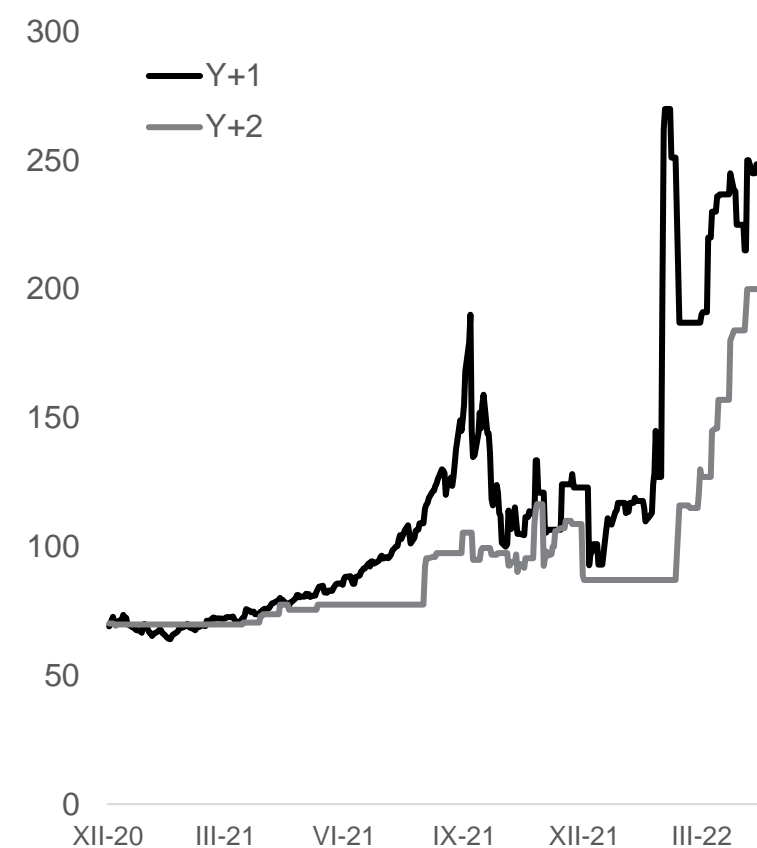
Čistá elektřina (elektřina minus povolenka)¹
EUR/MWh



Čistý plynový spread (CSS)²
EUR/MWh, týdenní průměry



Čistý uhelný spread (CDS)³
EUR/MWh, týdenní průměry



1. České základní pásmo Y+1 - povolenka (36% účinnost) 2. Německo (55% účinnost) 3. Německo (38% účinnost)



- **Trh s elektřinou**
- **Pokrok v realizaci Vize 2030 a klíčové cíle na rok 2022**

- **Regulace distribuce**
- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**



PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA – PILÍŘ I. PŘEMĚNIT VÝROBNÍ PORTFOLIO NA NÍZKOEMISNÍ A DOSÁHNOUT UHLÍKOVÉ NEUTRALITY



Hlavní strategické ambice VIZE 2030

- Navýšíme bezpečně výrobu ze stávajících jaderných zdrojů nad 32 TWh ročně a dosáhneme 60leté životnosti.
- Pokračujeme v přípravě výstavby nového jaderného bloku v Dukovanech.
- Vybudujeme 6 GW OZE do roku 2030, z toho 1,5 GW do roku 2025.
- Dekarbonizujeme teplárenství a po odklonu od uhlí přeměníme naše uhelné lokality na nové aktivity.
- Vybudujeme nové plynové kapacity, které budou připraveny na spalování vodíku.
- Snížíme podíl výroby elektřiny z uhlí na 25 % do roku 2025 a na 12,5 % do 2030.



2021: Dokončené aktivity a vybrané události

- JE Dukovany a JE Temelín překonaly cíl výroby elektřiny 30,5 TWh (30,7 TWh).
- Dokončeno navýšení dosažitelného výkonu 1. bloku ETE o 4 MW_e na 1 086 MW_e (výměna dvou nových separátorů - přehříváčů páry v nejaderné části elektrárny).
- JE Dukovany a JE Temelín prošly úspěšnou prověrkou MAAE se zaměřením na fyzické a kybernetické zabezpečení.
- Ukončen provoz elektrárny Energotrans 3 (500 MW).
- V rámci dotačního programu RES+ podány řádné žádosti na 22 projektů fotovoltaických zdrojů s instalovanou kapacitou 211 MWp.

2022: Hlavní cíle a priority

- Trvalé zvyšování bezpečnosti a digitalizace jaderných elektráren
- Výroba jaderných elektráren nad 30,5 TWh a realizace projektů vedoucích k navýšení dostupnosti
- Obnovení povolení pro 2. výrobní blok ETE
- NJZ Dukovany (zahájení výběrového řízení na dodavatele a získání územního rozhodnutí)
- Připraveny projekty fotovoltaických zdrojů ČEZ pro uplatnění v rámci dotačního programu RES+ s instalovanou kapacitou stovek MWp
- Zahájení přípravy nízkoemisního řešení dodávek tepla včetně řízené decentralizace ve vazbě na postupně aktualizované Konceptce lokalit a nahrazení tak dodávky tepla z velkých uhelných elektrárenských zdrojů



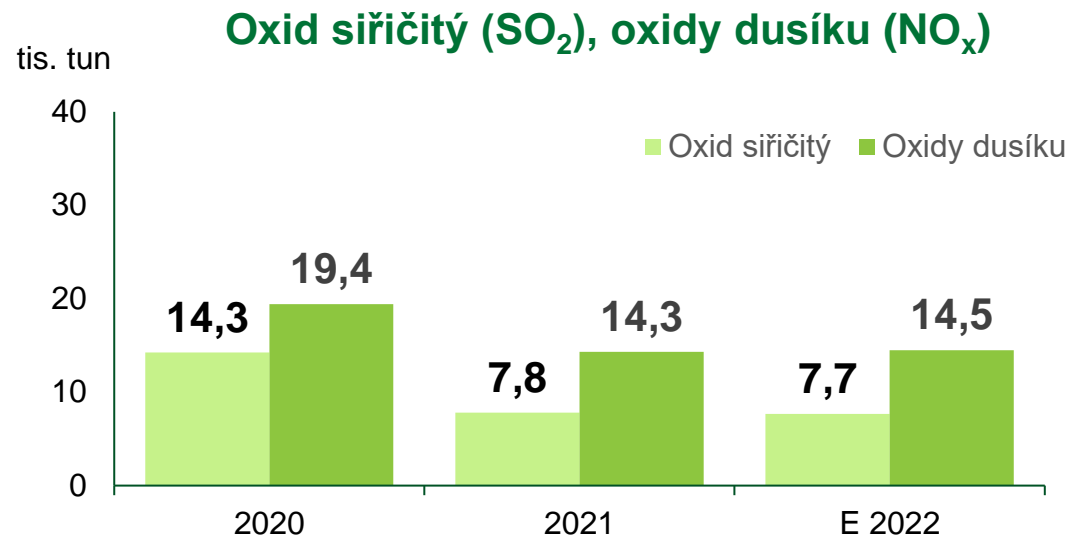
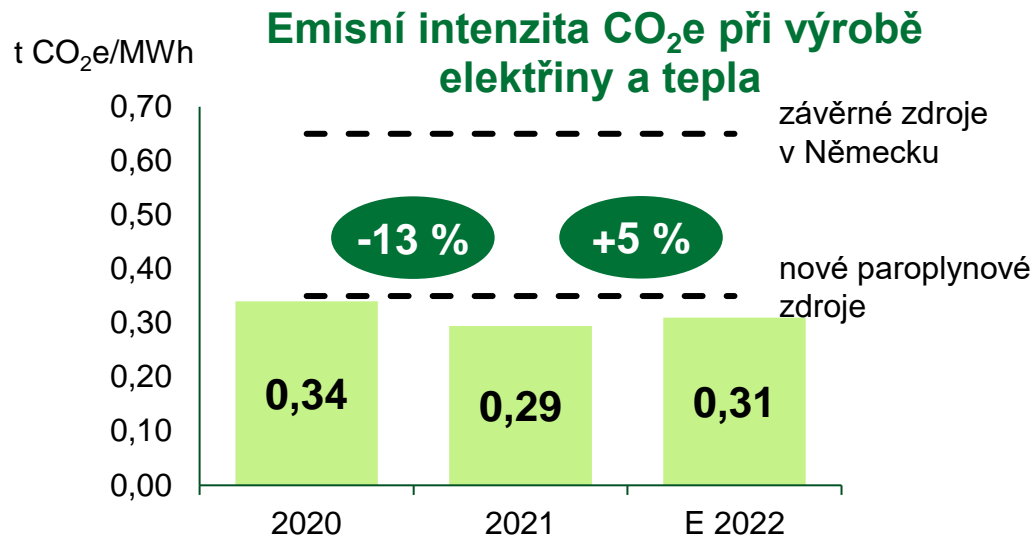
PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

DEKARBONIZAČNÍ A EMISNÍ CÍLE



Hlavní strategické ambice VIZE 2030

- Snížíme emise CO₂ do roku 2030 v souladu s Pařížskou dohodou „well below 2 degrees“.
- Snížíme emisní intenzitu na 0,26 t CO₂e/MWh v roce 2025 a na 0,16 t CO₂e/MWh v roce 2030.
- Do roku 2030 zcela ukončíme výrobu tepla z uhlí. Úplné uhlíkové neutrality dosáhneme do roku 2050.
- Snížíme emise NO_x z 23 kt v roce 2019 na 13 kt v roce 2025 a 7 kt v roce 2030 a SO₂ z 21 kt v roce 2019 na 6,5 kt v roce 2025 a 3 kt v roce 2030.



- Emisní intenzita Skupiny ČEZ v roce 2021 dosáhla hodnoty 0,29 CO₂e/MWh a klesla o 13 % oproti roku 2020 (0,34 CO₂e/MWh), což odpovídá cca 84 % emisí nového paroplynového zdroje a cca 45 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny v Německu.
- Emise SO₂ v roce 2021 dosáhly hodnoty 7,8 tis. tun a klesly oproti roku 2020 o 45 % a emise NO_x dosáhly 14,3 tis. tun (meziročně o 26 % méně).

Uvedený ukazatel CO₂e odpovídá emisím dle definice „SCOPE 1 protokolu GHG“. V podmínkách Skupiny ČEZ se jedná o emise související se spalováním fosilních paliv při výrobě elektrické energie a tepla (emise CO₂, CH₄ a N₂O) a emise CO₂ z dopravy. Dále ukazatel zahrnuje i emise CH₄ a N₂O ze spalování biomasy, emise CH₄ z těžby uhlí a emise HFC, PFC a SF₆ z klimatizačních a dalších zařízení.



PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA – PILÍŘ II. POSKYTOVAT NEJVÝHODNĚJŠÍ ENERGETICKÁ ŘEŠENÍ A NEJLEPŠÍ ZÁKAZNICKOU ZKUŠENOST NA TRHU



Hlavní strategické ambice VIZE 2030

- Investujeme do Smart grids a decentralizace k dalšímu rozvoji stabilní a digitální distribuční soustavy včetně rozvoje optických sítí.
- Digitalizujeme 100 % klíčových zákaznických procesů do 2025.
- Rostoucí kvalitou služeb udržíme nejvyšší NPS (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny a zvětšíme naši bázi zákazníků.
- Vybudujeme infrastrukturu pro elektromobilitu – zčtyřnásobíme dobíjecí výkon a budeme provozovat min. 800 stanic do roku 2025.
- Dále rozvineme naši roli dekarbonizačního leadera – umožníme efektivní snižování emisí a v souladu s EU cílem doručování energetických úspor ve výši 39 - 40 % pomůžeme s úsporami i našim klientům v průmyslu, municipalitách a státní správě.



2021: Dokončené aktivity a vybrané události

- Na distribučním území ČEZ Distribuce vybudováno 632 km nových optických tras, celkem je dokončeno 4 712 km optických tras.
- ČEZ Distribuce má již 4 727 ks dálkově ovládaných prvků a přes 8 100 ks dálkově komunikovaných stanic.
- Po ukončení činnosti Bohemia Energy a dalších obchodníků bylo na území ČEZ Distribuce převedeno k dodavateli poslední instance téměř 400 tisíc odběr. míst a ČEZ Prodej získal více než 380 tis. zákazníků.
- Zahájena strategická spolupráce ČEZ Prodej s Českou poštou.
- ČEZ Prodej pro své zákazníky nainstaloval 1 544 fotovoltaických elektráren (z nichž 999 obsahovalo bateriové řešení) a 1 124 tepelných čerpadel.
- Po covidu-19 obnoven organický a akviziční růst ESCO aktivit.

2022: Hlavní cíle a priority

- Příprava distribuční sítě pro růst OZE a elektromobility a navýšení ročních investic do distribučních sítí o více než 1 mld. Kč na 14,5 mld. Kč
- Digitalizace zákaznických procesů ČEZ Distribuce a ČEZ Prodej a naplnění strategických cílů v oblasti obsluhy koncových zákazníků
- Pokračování dynamického růstu na trhu technologických produktů (FVE a tepelná čerpadla) – ČEZ Prodej cílí na více než 3 800 instalací
- Plný náběh strategické spolupráce ČEZ Prodej s Českou poštou v oblasti obsluhy a akvizic – do konce roku 2022 bude otevřeno dalších 58 poboček nad rámec 15 poboček již otevřených ke konci roku 2021
- Realizace růstové strategie ESCO v ČR i v zahraničí a celková ambice na úrovni ESCO tržeb ve výši 31,5 mld. Kč.



- **Trh s elektřinou**
- **Pokrok v realizaci Vize 2030 a klíčové cíle na rok 2022**
- **Regulace distribuce**

- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**

ČESKÁ REPUBLIKA: PŘEHLED REGULATORNÍCH PARAMETRŮ PRO DISTRIBUCI



Regulační parametry

- Regulováno ERU (Energetický regulační úřad, www.eru.cz)
- Hlavní komponenty regulační vzorce pro distribuci elektřiny
 - **Povolené výnosy** = provozní náklady+ odpisy + výnosnost RAB – ostatní korekce výnosů +/- Faktor kvality+ Tržní faktor
 - **Regulovaná báze aktiv (RAB)** upravena ročně o hodnotu čistých investic a přeceňovací trajektorii
 - **Výnosnost** (WACC nominální, před daní) – 6,54% pro 2021-2025
 - **Provozní náklady** indexovány o index mzdových nákladů a index cen podnikatelských tržeb. V 5. regulační periodě je faktor efektivity nastaven na 0,2% ročně.
 - **Faktor kvality**– požadované hodnoty ukazatelů SAIDI a SAIFI. Maximální bonus a penalizace +/- 4% povoleného zisku. Momentálně neutrální dopad na ČEZ Distribuce.
 - **Tržní faktor** zohledňuje neočekávané náklady, které nebyly plánovány (např. povinnosti z nové legislativy). Nikdy nebyl v případě CEZ Distribuce použit.

Regulační perioda

- 5th regulační perioda 1.1.2021 až 31.12.2025,
- Hlavní priority:
 - Snížení povolených nákladů oproti předchozí periodě (zohledňující skutečné náklady předchozí periody);
 - Tlak na kvalitu a bezpečnost distribuce (předepsané hodnoty SAIDI a SAIFI);
 - Obnova a rozvoj sítí motivována rozumnými regulačními parametry

Liberalizace & Unbundling

- Od 1.1.2006 si zákazníci mohou volit dodavatele, trh je 100% liberalizován
- Ceny za distribuce regulovány, ceny dodávané elektřiny – komodity nejsou regulovány



- WACC stanovena dle vzorce CAPM:

$$WACC = \left(k_e \times \frac{E}{D+E} \right) + \left[\left(k_d \times \frac{D}{D+E} \right) \times (1-T) \right]$$

$$k_e = r_f + \beta \times MRP,$$

$$k_d = r_f + \text{credit risk margin (CRM)}$$

- Bezriziková úroková míra (r_f) odvozena jako medián výnosů na 10letém Českém vládním dluhopisu za období 10 let
- Kreditní riziková přírážka stanovena jako rozdíl výnosu korporátních dluhopisů s ratingem BBB a 10letých EUR vládních dluhopisů s ratingem AAA

Složky WACC	
Bezriziková úroková míra (r_f)	2,04%
Tržní riziková prémie (MRP)	6,54%
β nezadlužená	0,51
β zadlužená (β)	0,90
Náklady vlastního kapitálu (k_e)	7,94%
Kreditní riziková přírážka (CRM)	1,09%
Náklady dluhu, před zdaněním (k_d)	3,14%
Daňová sazba (T)	19%
Náklady dluhu, po zdanění post-tax	2,54%
Dluh/(dluh+Vlastní kapitál)	48,92%
WACC (nominální, před zdaněním)	6,54%



- **Trh s elektřinou**
- **Pokrok v realizaci Vize 2030 a klíčové cíle na rok 2022**
- **Regulace distribuce**
- **ESG indikátory**
- **Hospodářské výsledky**

ZVÝŠENÍ HLAVNÍCH ESG RATINGŮ JE ODRAZEM ÚSILÍ ČEZ O UDRŽITELNOST

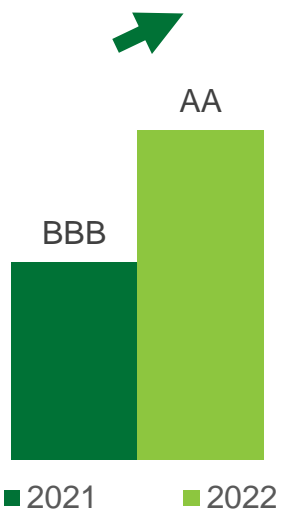


ESG rating pro ČEZ

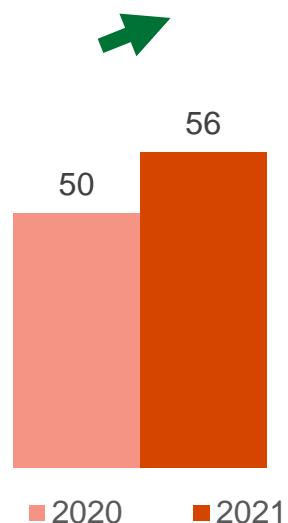
Škála
(nejlepší až
nejhorší)



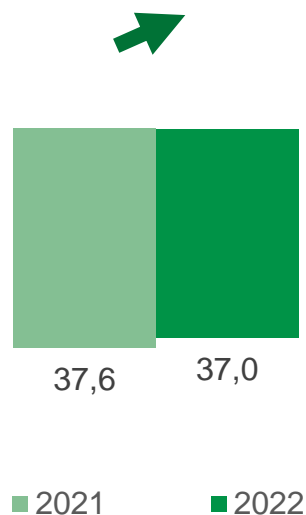
AAA až CCC



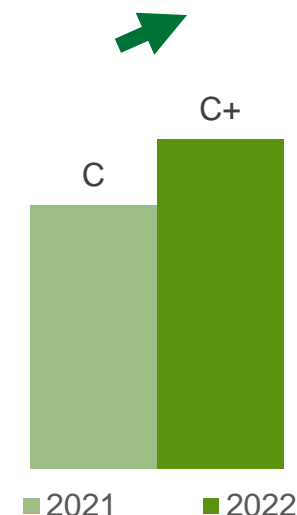
100 až 0



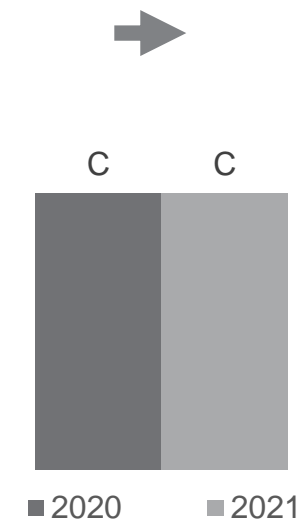
0 až 100



A+ až D-



A až D-



HLAVNÍ ESG INDIKÁTORY



Životní prostředí

	jednotka	2019	2020
Emise (Scope 1)	M t CO2e	26,1	23,2
Emise (Scope 2)	M t CO2e	0,4	0,3
Emise (Scope 3)	M t CO2e	18,3	17,4
Emisní intenzita (výroba elektřiny a tepla)	kg/MWh	0,36	0,33
Spotřeba vody	m ³ /MWh	8,9	8,6
Spotřeba paliv z neobnovitelných zdrojů	000' TJ	603	563
Cíl uhlíkové neutrality: Střednědobé cíle	rok	2050 2025 2030	2050 2025 2030
Odpady (non-hazardous)	000' t	294	64
Podíl kapacit s ISO 14001 certifikací	%	88	91

Sociální vztahy

	jednotka	2019	2020
Počet zaměstnanců	tisíce	32,4	32,5
Fluktuace zaměstnanců	%	10,4	9,9
Podíl zaměstnanců v odborech	%	26%	26%
Dary	mil. Kč	349	397
Smrtelné úrazy	#	0	3
Hodiny školení	000'	624	665
Pracovní úrazy	#	363	147
Podíl žen mezi zaměstnanci	%	21,6	21,4
SAIDI	minuty/zákazníka	233	220
Výdaje na vývoj a výzkum	mil. Kč	961	961

Řízení společnosti

	jednotka	2019	2020
Zasedání dozorčí rady	#	12	13
Účast členů dozorčí rady	%	97,9	98,1
Podíl nezávislých členů dozorčí rady	%	67	67
Podíl žen v dozorčí radě	%	8,3	8,3
Počet členů dozorčí rady	#	12	12
Podíl žen ve vrcholovém vedení	%	15,8	16,0



- **Trh s elektřinou**
 - **Pokrok v realizaci Vize 2030 a klíčové cíle na rok 2022**
 - **Regulace distribuce**
 - **ESG indikátory**
 - **Hospodářské výsledky**
-

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY



		1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	59,1	76,0	+16,9	+29%
EBITDA	mld. Kč	19,9	43,7	+23,8	+119%
z toho: Současná aktiva*	mld. Kč	17,9	43,7	+25,8	+144%
EBIT	mld. Kč	11,2	36,2	+25,0	>200%
Čistý zisk	mld. Kč	8,4	26,7	+18,3	>200%
Čistý zisk očištěný**	mld. Kč	8,4	26,7	+18,3	>200%
Provozní cash flow	mld. Kč	5,6	33,5	+27,9	>200%
CAPEX	mld. Kč	4,8	4,7	-0,2	-4%

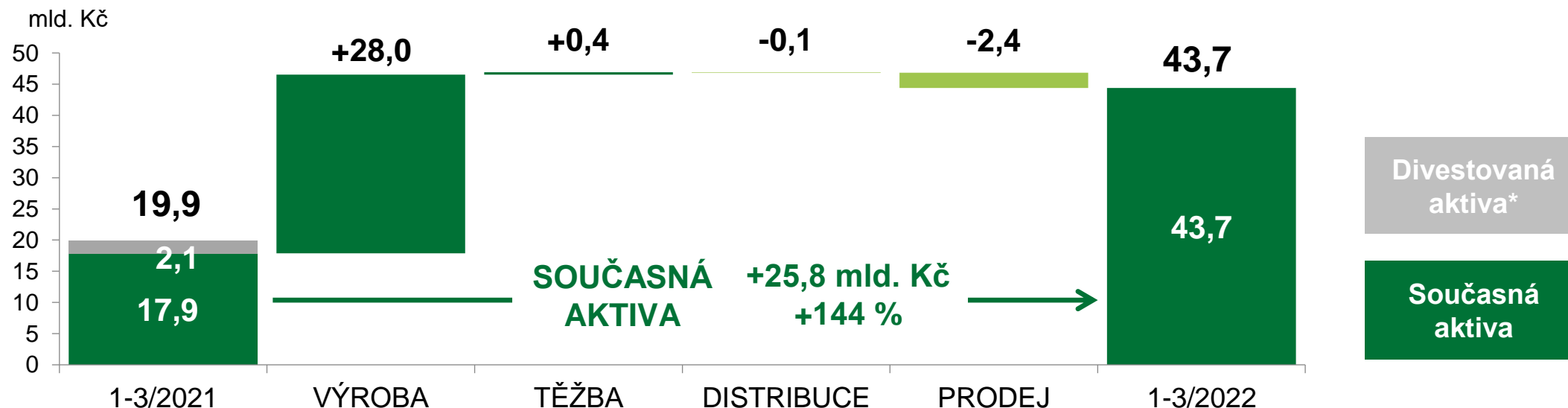
		k 31. 3. 2021*	k 31. 3. 2022	Rozdíl	%
Instalovaný výkon***	GW	12,3	11,8	-0,5	-4%
Výroba elektřiny	TWh	15,5	14,9	-0,6	-4%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	10,3	9,9	-0,4	-4%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	5,8	6,4	+0,6	+11%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	2,7	3,4	+0,7	+26%
Prodej tepla	tis. TJ	10,8	9,6	-1,2	-11%
Fyzický počet zaměstnanců***	tis. osob	27,4	27,7	+0,3	+1%

* bez divestovaných aktiv. Rumunské společnosti prodány k 31. 3. 2021 a bulharské k 27. 7. 2021.

** Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

*** k poslednímu dni období

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY EBITDA



Současná aktiva (+25,8 mld. Kč):

segment VÝROBA (+28,0 mld. Kč):

- Vliv extrémního růstu tržních cen komodit na velkoobchodním trhu (+13,8 mld. Kč)
- Zisk z obchodování s komoditami (+4,9 mld. Kč)
- Specifický dočasný vliv z titulu prodeje emisních povolenek určených pro výrobu dle rozhodnutí Rizikového výboru o posílení likvidity za účelem pokrytí rizik marginingu na burzách (+4,3 mld. Kč); tento zisk bude ve zbývajících měsících roku 2022 eliminován v rámci vyšší rezervy na emise výroby (vzhledem k vyšší pořizovací hodnotě emisních povolenek); ostatní specifické vlivy způsobené zejména přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby (+3,5 mld. Kč)

segment PRODEJ (-2,4 mld. Kč):

- Retail segment – ČEZ Prodej (-1,6 mld. Kč) – výrazný nárůst pořizovacích cen komodit a volatility trhu, což umocnilo sezónnost výsledku hospodaření**
- B2B segment – Prodej komodit ČR (-0,8 mld. Kč) – zejména výrazný nárůst pořizovacích cen komodit a volatility trhu, což umocnilo sezónnost výsledku hospodaření**

* Divestovaná aktiva v I. čtvrtletí 2021 vygenerovala EBITDA (+2,1 mld. Kč): z toho Rumunsko (+1,2 mld. Kč) a Bulharsko (+0,8 mld. Kč).

** Ceny pro koncové zákazníky jsou obecně nastaveny stejné pro zimní i letní období, přitom pořizovací cena elektřiny i plynu je v zimním období zpravidla vyšší než v ostatních obdobích roku. Tento sezonní vliv byl v I. čtvrtletí 2022 výrazně vyšší s ohledem na extrémní růst cen plynu, a tím i elektřiny.

EBITDA SEGMENTU VÝROBA



EBITDA (mld. Kč)	1-3/2021*	1-3/2022	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje	7,6	15,6	+8,1	+107%
z toho jaderné	6,4	12,4	+6,0	+93%
z toho obnovitelné	1,1	3,2	+2,1	+187%
Emisní výrobní zdroje	1,7	8,4	+6,7	> 200%
Trading	0,0	5,4	+5,4	> 200%
Specifické dočasné vlivy	-0,5	7,4	+7,9	> 200%
Segment Výroba celkem	8,8	36,7	+28,0	> 200%

Meziroční vlivy:

Jaderné zdroje (+6,0 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+5,7 mld. Kč): cenový vliv (+5,9 mld. Kč), nižší vnitroskupinové výnosy (-0,2 mld. Kč)
- Provozní vlivy (+0,3 mld. Kč): provozní disponibilita jaderných elektráren Temelín (+0,3 mld. Kč) a Dukovany (+0,2 mld. Kč), stálé náklady (-0,3 mld. Kč)

Obnovitelné zdroje (+2,1 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+2,2 mld. Kč): cenový vliv (+0,7 mld. Kč), podpůrné služby a regulační energie (+1,5 mld. Kč)
- Provozní vlivy (-0,1 mld. Kč): vodní zdroje ČR (-0,3 mld. Kč), fotovoltaické zdroje v ČR (+0,1 mld. Kč), větrné elektrárny v Německu (+0,1 mld. Kč)

Emisní zdroje (+6,7 mld. Kč):

- Obchodní vlivy ČR (+6,8 mld. Kč): cenový vliv (+6,8 mld. Kč), podpůrné služby a regulační energie (+0,1 mld. Kč), nižší vnitroskupinové výnosy (-0,1 mld. Kč)
- Provozní vlivy ČR (+0,2 mld. Kč): provozní disponibilita (-0,1 mld. Kč), prodej tepla (+0,2 mld. Kč), obchod v areálu výroben (+0,3 mld. Kč), stálé náklady (-0,1 mld. Kč)
- Polsko (-0,2 mld. Kč) zejména nižší marže z výroby v důsledku růstu nákladů na emisní povolenky

Trading (+5,4 mld. Kč): vyšší obchodní prop marže (+4,9 mld. Kč), konsolidační a jiné vlivy na hrubé marži (+0,5 mld. Kč)

Specifické dočasné vlivy (+7,9 mld. Kč):

- Zisk z prodeje emisních povolenek určených pro výrobu z důvodu rozhodnutí RMC o posílení likvidity za účelem pokrytí rizik marginingu na burzách (+4,3 mld. Kč); tento zisk bude ve zbývajících měsících roku 2022 eliminován v rámci vyšší rezervy na emise výroby (v souvislosti s vyšší pořizovací hodnotou nakoupených emisních povolenek)
- Přecenění zajišťovacích komoditních kontraktů výroby z paroplynového zdroje na II., III. a IV. čtvrtletí 2022 (+1,7 mld. Kč)
- Přecenění ostatních zajišťovacích komoditních kontraktů pro výrobu a ostatní specifické vlivy (+1,8 mld. Kč)



Rozdělení EBITDA segmentu VÝROBA na pět dílčích částí je pouze indikativní na základě centrálních alokačních předpokladů (zejména rozdělení hrubé marže a stálých nákladů centrálních divizí společnosti ČEZ) a zjednodušené konsolidace s ostatními společnostmi v segmentu.

RMC – Risk Management Committee
* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY ČISTÉHO ZISKU



(mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
EBITDA	19,9	43,7	+23,8	+119%
Odpisy	-6,7	-7,5	-0,9	-13%
Opravné položky k majetku*	-2,0	0,1	+2,1	-
Ostatní náklady a výnosy	-0,8	-2,8	-2,0	>200%
Úrokové náklady a výnosy	-1,0	-0,5	+0,5	+47%
Ostatní	0,2	-2,2	-2,4	-
Daň z příjmů	-2,0	-6,7	-4,7	>200%
Čistý zisk	8,4	26,7	+18,3	>200%
Čistý zisk očištěný	8,4	26,7	+18,3	>200%

Opravné položky k majetku* (+2,1 mld. Kč)

- Tvorba opravných položek v I. čtvrtletí 2021 k dlouhodobému majetku v Rumunsku (+1,1 mld. Kč) a v Bulharsku (+0,9 mld. Kč)

Odpisy (-0,9 mld. Kč)

- Zrychlení odpisů uhelných zdrojů v ČR v důsledku zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů v ČR (-1,1 mld. Kč)
- Vyšší odpisy společnosti ČEZ Distribuce (-0,1 mld. Kč)
- Nižší odpisy aktiv ve společnosti Severočeské doly (+0,3 mld. Kč) reflektující tvorbu opravných položek v roce 2021

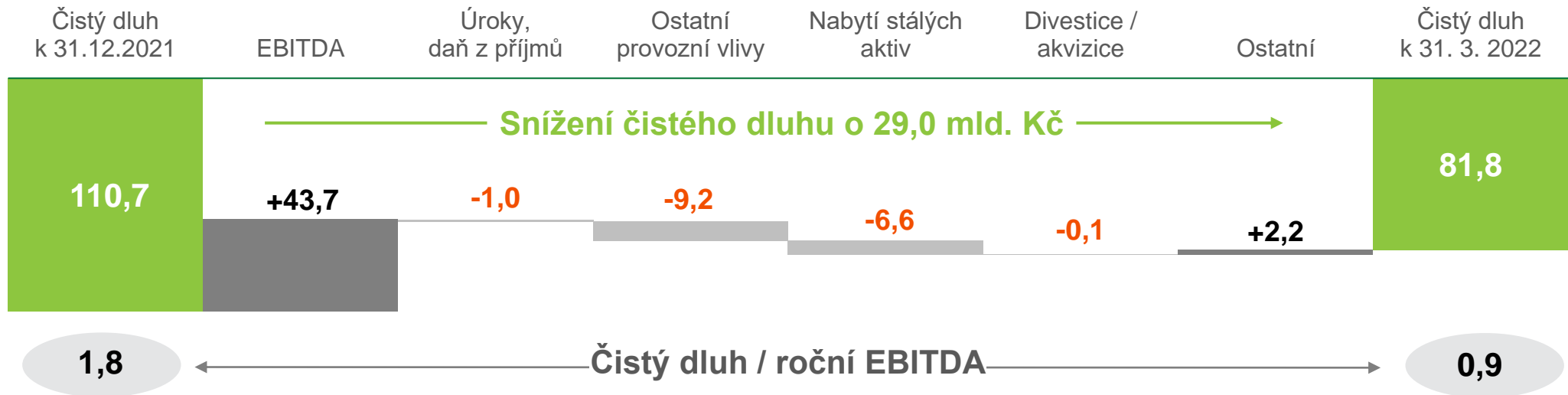
Ostatní náklady a výnosy (-2,0 mld. Kč)

- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-2,2 mld. Kč), především vliv přecenění maržových vkladů ČEZ na burzách a u obchodních protistran (celková výše maržových vkladů přesáhla k 8. 3. hodnotu 100 mld. Kč a k 31. 3. následně klesla pod 60 mld. Kč.)
- Nižší nákladové úroky (+0,3 mld. Kč) z důvodu poklesu celkové výše dluhu



* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

ČISTÝ DLUH V I. ČTVRTLETÍ KLESL O 29 MLD. KČ



- **Úroky, daň z příjmů (-1,0 mld. Kč):** placená daň z příjmů
- **Ostatní provozní vlivy (-9,2 mld. Kč):** změna obchodních pohledávek a závazků (-14,3 mld. Kč), zásoby materiálu a fosilních paliv (-1,0 mld. Kč), změna stavu emisních povolenek (+2,7 mld. Kč), ostatní (+3,4 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-6,6 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) (-4,7 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-1,9 mld. Kč)
- **Divestice/akvizice (-0,1 mld. Kč):** akvizice ELIMER a.s.
- **Ostatní (+2,2 mld. Kč):** především změna reálné hodnoty úvěrů a dluhopisů vlivem posílení kurzu koruny vůči EUR.

Skupina ČEZ přijímá veškerá opatření pro zvládnutí likviditních rizik spojených s extrémními nárůsty tržních cen komodit a souvisejícího marginingu na komoditních burzách a vůči obchodním protistranám

- ČEZ je povinen doplňovat hotovost na maržové vklady na burzách a u protistran z titulu předprodejů výroby a významného růstu cen komodit.
- Ke dni 31. 3. měl ČEZ na maržových vkladech uloženou hotovost, a tudíž pohledávku, ve výši 57 mld. Kč.
- ČEZ vyjednáva na evropské i národní úrovni o opatřeních a nástrojích řešících riziko skokové potřeby další hotovosti.
- Peněžení prostředky, vysoce likvidní aktiva a volné úvěrové linky ČEZ ke dni 31. 3. 2022 činily 82 mld. Kč.

ÚVĚROVÉ RÁMCE A STRUKTURA DLUHU



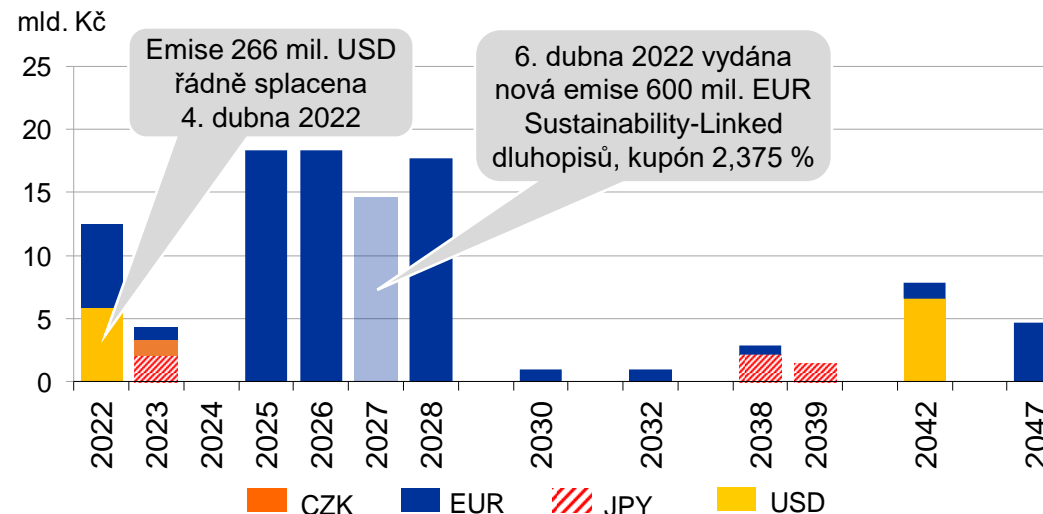
Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce (k 31. 3. 2022)



- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- 14. března 2022 plně načerpány dlouhodobé úvěry od EIB v celkové výši 400 mil. EUR; načerpáno na 10 let.
- Skupina ČEZ má celkem přístup k 46 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců*.
- K 31. 3. 2022 čerpáno 13,5 mld. Kč komitovaných linek. Čerpání úvěrových rámců souviselo zejména s vyššími maržovými vklady na komoditních burzách v návaznosti na vysoký růst tržních cen elektřiny.
- 6. 4. 2022 byl v rámci EMTN programu vydán dluhopis s vazbou na udržitelné parametry splatný v roce 2027 ve výši 600 mil. EUR s kupónem 2,375 %.

* včetně navýšení komitmentu podepsaného 4. 4. 2022

Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 3. 2022)



Úroveň zadlužení

		k 31. 3. 2021	k 31. 3. 2022
Dluhy a úvěry	mld. Kč	151,9	133,7
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	35,9	52,0
Čistý dluh	mld. Kč	116,0	81,8
Čistý dluh / EBITDA		2,0	0,9

** Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a Vysoce likvidní finanční aktiva

JADERNÉ A TĚŽEBNÍ REZERVY K 31.12.2021



Jaderné a těžební rezervy k 31.12.2021 dle IFRS
(diskontní sazba 0,3 % p.a. (reálná), předpokládaná inflace 2,0%)

	Rezerva (mld. Kč)	Odpovědnost	Pokrytí peněžními prostředky (Kč)
Dočasné uložení jaderného paliva	10,0	ČEZ	0,01 bn
Dlouhodobé uložení jaderného paliva	41,4 bn	stát*, náklady platí ČEZ	poplatek 55 CZK/MWh výroby v jaderných elektrárnách odvedeno na Jaderný účet***
Vyřazení jaderného zařízení z provozu	42,3 bn	ČEZ	14,8 bn
Rekultivace těžebního území	12,4 bn	ČEZ (SD**)	5,7 bn
Skládka (popílek)	0,7 bn	ČEZ	0,2 bn

* SURAO – Správa úložišť radioaktivních odpadů

** SD – Severočeské doly

*** K 31. 12. 2020 bylo na jaderném účtu 31,72 mld. Kč.



VYBRANÉ HISTORICKÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY (KČ)



	<i>mld. Kč</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<u>Provozní výnosy</u>		<u>221,9</u>	<u>216,7</u>	<u>201,8</u>	<u>210,2</u>	<u>203,7</u>	<u>205,1</u>	<u>184,5</u>	<u>206,2</u>	<u>213,7</u>	<u>227,8</u>
Tržby z prodeje elektřiny		186,8	189,4	173,8	182,1	174,9	104,1	103,1	110,2	118,7	136,2
Tržby z prodeje služeb							76,3	59,9	71,4	71,5	67,3
Tržby z prodeje plynu, tepla, uhlí a ostatní		35,1	27,4	27,9	28,1	28,8	24,7	21,5	24,6	23,5	24,3
<u>Provozní náklady</u>		<u>136,1</u>	<u>134,7</u>	<u>129,3</u>	<u>145,1</u>	<u>145,6</u>	<u>151,2</u>	<u>135</u>	<u>146</u>	<u>148,9</u>	<u>164,6</u>
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií		71,7	79	75,8	90,9	59,5	57,4	52,2	55,5	56,3	62,7
Palivo a emisní povolenky		15,8	13,8	12,7	13,1	15,1	16,0	19,1	21,4	23,3	24,6
Osobní náklady		18,7	18,7	18,9	17,8	19,2	22,1	25,6	28,8	30,9	30,6
Ostatní		29,9	23,2	21,9	23,4	51,8	54,5	38,1	40,3	38,4	46,7
<u>EBITDA</u>		<u>85,8</u>	<u>82</u>	<u>72,5</u>	<u>65,1</u>	<u>58,1</u>	<u>53,9</u>	<u>49,5</u>	<u>60,2</u>	<u>64,8</u>	<u>63,2</u>
<i>EBITDA marže</i>		<i>39%</i>	<i>38%</i>	<i>36%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>29%</i>	<i>30%</i>	<i>28%</i>
Odpisy, opravné položky		28,9	36,4	35,7	36,3	32,1	29,5	29,7	33,8	52,2	47,1
<u>EBIT</u>		<u>57</u>	<u>45,7</u>	<u>36,9</u>	<u>29</u>	<u>26,1</u>	<u>25,6</u>	<u>19,8</u>	<u>26,4</u>	<u>12,6</u>	<u>16,1</u>
<i>EBIT marže</i>		<i>26%</i>	<i>21%</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>13%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>
<u>Čistý zisk</u>		<u>40,1</u>	<u>35,2</u>	<u>22,4</u>	<u>20,5</u>	<u>14,6</u>	<u>19</u>	<u>10,5</u>	<u>14,5</u>	<u>5,5</u>	<u>9,9</u>
<i>čistá marže</i>		<i>18%</i>	<i>16%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>
<u>Očištěný čistý zisk</u>		<u>41,3</u>	<u>43</u>	<u>29,5</u>	<u>27,7</u>	<u>19,6</u>	<u>20,7</u>	<u>13,1</u>	<u>18,9</u>	<u>22,8</u>	<u>22,3</u>
<i>Očištěná čistá marže</i>		<i>19%</i>	<i>20%</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>
	<i>mld. Kč</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Stálá aktiva		494,7	485,9	497,5	493,1	489,3	487,9	480,4	501,9	471,9	474,4
Oběžná aktiva		141,1	154,5	130,4	109,6	141,6	136	227	202,7	230,5	708,4
- z toho: peněžní prostředky a ekvivalenty		18	25	20,1	13,5	11,2	12,6	7,3	9,8	6,1	26,6
<u>Aktiva celkem</u>		<u>635,8</u>	<u>640,4</u>	<u>627,9</u>	<u>602,7</u>	<u>630,8</u>	<u>623,9</u>	<u>707,4</u>	<u>704,6</u>	<u>702,5</u>	<u>1182,9</u>
Vlastní kapitál (bez nekontrolních podílů)		250,2	258,1	261,3	267,9	256,8	250	234,7	250,8	233,9	161,1
<i>ROE</i>		<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>
Dluh		192,9	199	184,1	157,5	167,8	154,3	161	171,9	151,8	137,9
Ostatní závazky		192,6	183,3	182,4	177,3	206,2	219,6	311,7	281,9	316,8	883,9
<u>Pasiva celkem</u>		<u>635,8</u>	<u>640,4</u>	<u>627,9</u>	<u>602,7</u>	<u>630,8</u>	<u>623,9</u>	<u>707,4</u>	<u>704,6</u>	<u>702,5</u>	<u>1182,9</u>

VYBRANÉ HISTORICKÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY (EUR)



<i>mil. EUR</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Provozní výnosy	8 926	8 717	8 117	8 455	8 194	8 250	7 422	8 294	8 596	9 163
Tržby z prodeje elektřiny	7 514	7 619	6 991	7 325	7 035	4 187	4 147	4 433	4 775	5 479
Tržby z prodeje služeb						3 069	2 409	2 872	2 876	2 707
Tržby z prodeje plynu, tepla, uhlí a ostatní	1 412	1 102	1 122	1 130	1 158	994	865	990	945	977
Provozní náklady	5 475	5 418	5 201	5 837	5 857	6 082	5 430	5 873	5 990	6 621
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	2 884	3 178	3 049	3 656	2 393	2 309	2 100	2 233	2 265	2 522
Palivo a emisní povolenky	636	555	511	527	607	644	768	861	937	990
Osobní náklady	752	752	760	716	772	889	1 030	1 158	1 243	1 231
Ostatní	1 203	933	881	941	2 084	2 192	1 533	1 621	1 545	1 879
EBITDA	3 451	3 298	2 916	2 619	2 337	2 168	1 991	2 422	2 607	2 542
<i>EBITDA marže</i>	<i>39%</i>	<i>38%</i>	<i>36%</i>	<i>31%</i>	<i>29%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>29%</i>	<i>30%</i>	<i>28%</i>
Odpisy, opravné položky	1 163	1 464	1 436	1 460	1 291	1 187	1 195	1 360	2 100	1 895
EBIT	2 293	1 838	1 484	1 167	1 050	1 030	796	1 062	507	648
<i>EBIT marže</i>	<i>26%</i>	<i>21%</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>13%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>
Čistý zisk	1 613	1 416	901	825	587	764	422	583	221	398
<i>čistá marže</i>	<i>18%</i>	<i>16%</i>	<i>11%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>	<i>175%</i>
Očištěný čistý zisk	1 661	1 730	1 187	1 114	788	833	527	760	917	897
<i>Očištěná čistá marže</i>	<i>19%</i>	<i>20%</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>7%</i>	<i>9%</i>	<i>11%</i>	<i>394%</i>
<i>mil. EUR</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Stálá aktiva	19 899	19 545	20 012	19 835	19 682	19 626	19 324	20 189	18 982	19 083
Oběžná aktiva	5 676	6 215	5 245	4 409	5 696	5 471	9 131	8 154	9 272	28 496
- z toho: peněžní prostředky a ekvivalenty	724	1 006	809	543	451	507	294	394	245	1 070
Aktiva celkem	25 575	25 760	25 257	24 244	25 374	25 097	28 455	28 343	28 258	47 583
Vlastní kapitál (bez nekontrolních podílů)	10 064	10 382	10 511	10 776	10 330	10 056	9 441	10 088	9 409	6 480
<i>ROE</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>
Dluh	7 759	8 005	7 405	6 335	6 750	6 207	6 476	6 915	6 106	5 547
Ostatní závazky	7 747	7 373	7 337	7 132	8 294	8 833	12 538	11 340	12 743	35 555
Pasiva celkem	25 575	25 760	25 257	24 244	25 374	25 097	28 455	28 343	28 258	47 583



KONTAKTY PRO AKCIONÁŘE A INVESTORY

ČEZ, a. s.
Duhová 2/1444
14 053 Praha 4
Czech Republic
www.cez.cz



Barbara Seidlová

Tel: +420 211 042 529
email: barbara.seidlova@cez.cz



Zdeněk Zábajník

Tel: +420 211 042 524
email: zdenek.zabajnik@cez.cz