



PŘÍLOHA

INFORMACE O DŮVODECH  
ZVAŽOVÁNÍ TRANSFORMACE  
SKUPINY ČEZ - PREZENTACE

# MYŠLENKA TRANSFORMACE ČEZ VYCHÁZÍ Z AKTUÁLNÍCH ZMĚN V ENERGETICE A MÁ POTENCIÁL PŘINĚST VÝRAZNÉ BENEFITY



## Proč uvažovat o transformaci ČEZ?

**A** V evropské energetice probíhá zásadní změna a rozvoj ve dvou rozdílných směrech

Vertikálně integrované utility

Velké výrobní zdroje se zaměřením na provoz a údržbu – **Tradiční energetika**

**Nová, decentralní energetika a energetické služby** se zaměřením na služby zákazníkům

**B** Transformace energetických firem je reakcí na tyto změny a přináší řadu benefitů

- Transformace umožňuje vznik různě zaměřených typů entit s jasným strategickým směřováním podle změn v energetice, kde typy entit principiálně jsou:
  - „Tradiční Energetika“ se zaměřením na velké investiční projekty a energetickou bezpečnost
  - „Nová Energetika“ se zaměřením na růst a inovace ve světle rychle rostoucí konkurence
- Pro transformaci a vstup na burzu existuje vhodné prostředí– vysoké valuační multiplikátory na burzách a atraktivní profil „Nové Energetiky“ pro investory

# EVROPSKÝ ENERGETICKÝ SEKTOR PROCHÁZÍ ZÁSADNÍ PROMĚNOU



Faktory vývoje energetiky

Ceny komodit

Politická rozhodnutí EU

Technologický rozvoj

Hlavní trendy

**Tradiční energetika stagnuje, avšak zůstává nepostradatelnou součástí energetiky**

- Zpřísnuje se ekologická legislativa na provoz uhelných elektráren a dolů
- Rostou požadavky na bezpečnost provozu jaderných elektráren
- V zemích, kde je kladen důraz na energetickou bezpečnost, vznikají různé mechanismy na její udržení, v ostatních zemích dochází k jejímu postupnému útlumu

**OZE a decentralní energetika rostou**

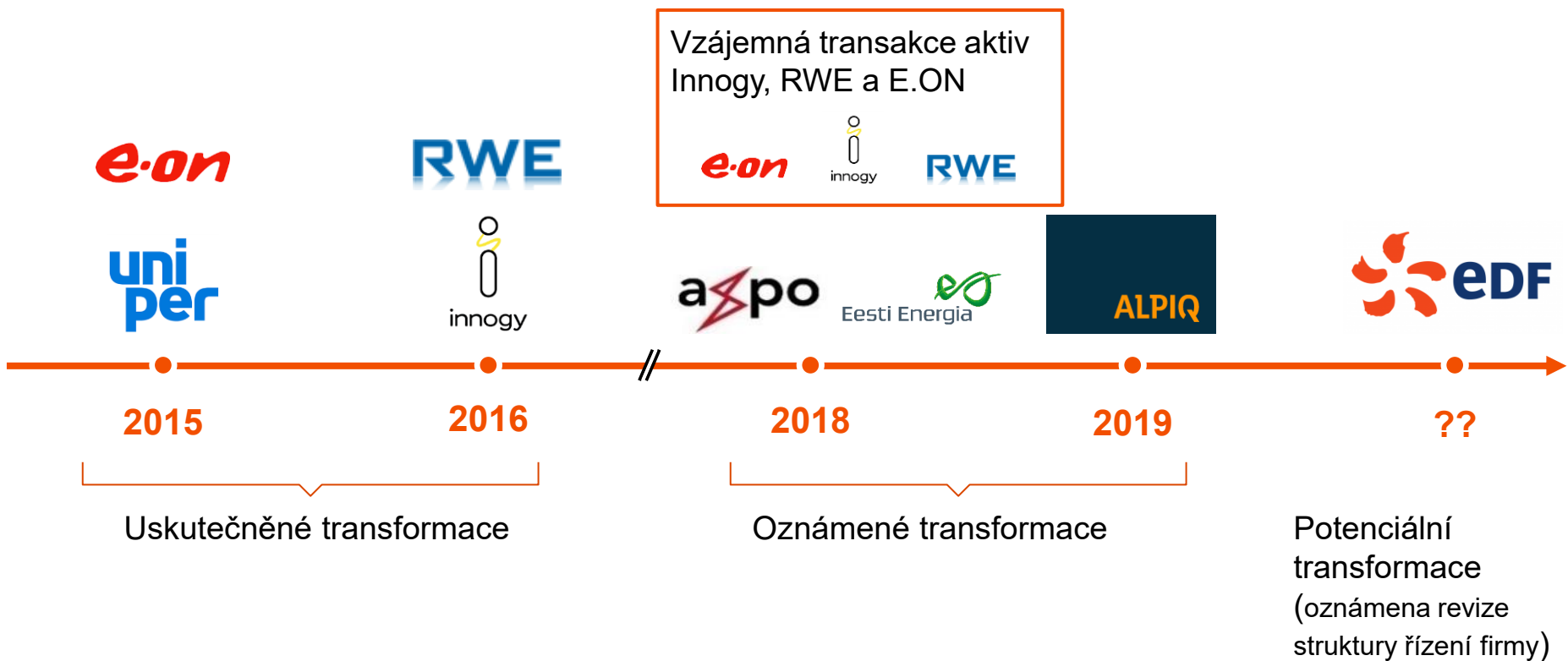
- Pokračující tlak legislativy a politických rozhodnutí EU vytváří příležitosti pro další růst obnovitelných zdrojů a decentralní energetiky
- Technologický rozvoj obnovitelných zdrojů a decentralní energetiky znamená, že investice do jejich výstavby je již návratná za tržních podmínek
- Do sektoru obnovitelných zdrojů a decentralní energetiky vstupuje nová konkurence z řad velkých ropných a plynových společností

**Zákazníci se zaměřují na komplexní služby spojené s využitím energie**

- Pokračující tlak evropské legislativy na energetickou efektivitu i společenská odpovědnost firem vede k růstu energetických služeb
- Nové technologie umožňují razantní úspory energií, avšak současně vedou k vyššímu užívání elektrické energie
- Cílovým zákaznickým segmentem jsou nejen domácnosti, ale hlavně podniky, veřejná správa a státní instituce
- Stále více se na trhu energetických služeb etablují specializovaní hráči



# B PO OBDOBÍ KONSOLIDACÍ A INTEGRACÍ SPOLEČNOSTÍ JSME V EVROPSKÉM KONTEXTU SVĚDKY DEZINTEGRACE V HODNOTOVÉM ŘETĚZCI ENERGETIKY



Kontext a specifické důvody se liší pro každou z transformací; společným prvkem je **vytvoření dodatečné hodnoty pro akcionáře** a užší zaměření nových společností na části energetického hodnotového řetězce

# STÁLÝ VÝBOR PRO JADERNOU ENERGIETIKU POD VEDENÍM MPO VYBRAL K DALŠÍMU POSOUZENÍ TŘI VARIANTY INVESTIČNÍHO MODELU NJZ



## V1 – “Výstavba 100% dceřinou společností ČEZ, a. s.”

- Výstavba 100% dceřinou společností ČEZ, a. s., s možností kapitálového vstupu dodavatele technologie (kde nutnou podmínkou pro financování v této variantě je poskytnutí regulatorního rámce zajišťujícího ekonomickou návratnost projektu)

## V2 – “Výstavba společností 100% vlastněnou státem (SPV)”

- Výstavba společností 100% vlastněnou státem (odkup SPV státem) s možností kapitálového vstupu dodavatele technologie

## V3 – “Odkup části ČEZ”

- Výstavba společností 100% vlastněnou státem (odkup části ČEZu obsahující nové i provozované jaderné elektrárny)

# PŘEDSTAVENSTVO ČEZ, A. S., SE TRANSFORMACÍ ZABÝVÁ, PROTOŽE...



Vhodná transformace Skupiny ČEZ může být správnou reakcí na změny v energetice a předpokladem pro úspěšný růst

Umožňuje vznik různě zaměřených typů entit s **jasným strategickým zaměřením** podle změn v energetice, kde typy entit jsou principiálně:

- „Tradiční Energetika“ se zaměřením na energetickou bezpečnost a výstavbu NJZ
- „Nová Energetika“ se zaměřením na růst a inovace ve světle rychle rostoucí konkurence

Vhodná transformace Skupiny ČEZ může přinést řadu benefitů pro všechny akcionáře

**Transformace může vytvořit hodnotu pro všechny akcionáře**, v současnosti existuje vhodné prostředí pro vstup na burzu – vysoké valuační multiplikátory na burzách a atraktivní profil „Nové Energetiky“ pro investory

Umožňuje plnění **Státní energetické koncepce (ASEK)** a ostatních cílů ČR v oblasti energetické politiky (energetická bezpečnost), **vytváří alternativu financování NJZ**

- **Představenstvem společnosti ČEZ, a. s., nebyly přijaty v této věci doposud žádné závěry**