



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2021

AUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY V SOULADU
S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

15. BŘEZNA 2022

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍTŘKA...

ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2021



Hlavní výsledky a ambice na rok 2022

Výsledky hospodaření Skupiny ČEZ

Výroba, Těžba

Distribuce, Prodej a Trading

HLAVNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY ROKU 2021



- **Provozní výnosy** meziročně vzrostly o 7 % na 227,8 mld. Kč.
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně klesl o 2 % na 63,2 mld. Kč.
- **Čistý zisk** meziročně vzrostl o 81 % na 9,9 mld. Kč.
- **Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** meziročně poklesl o 3 % na 22,3 mld. Kč.

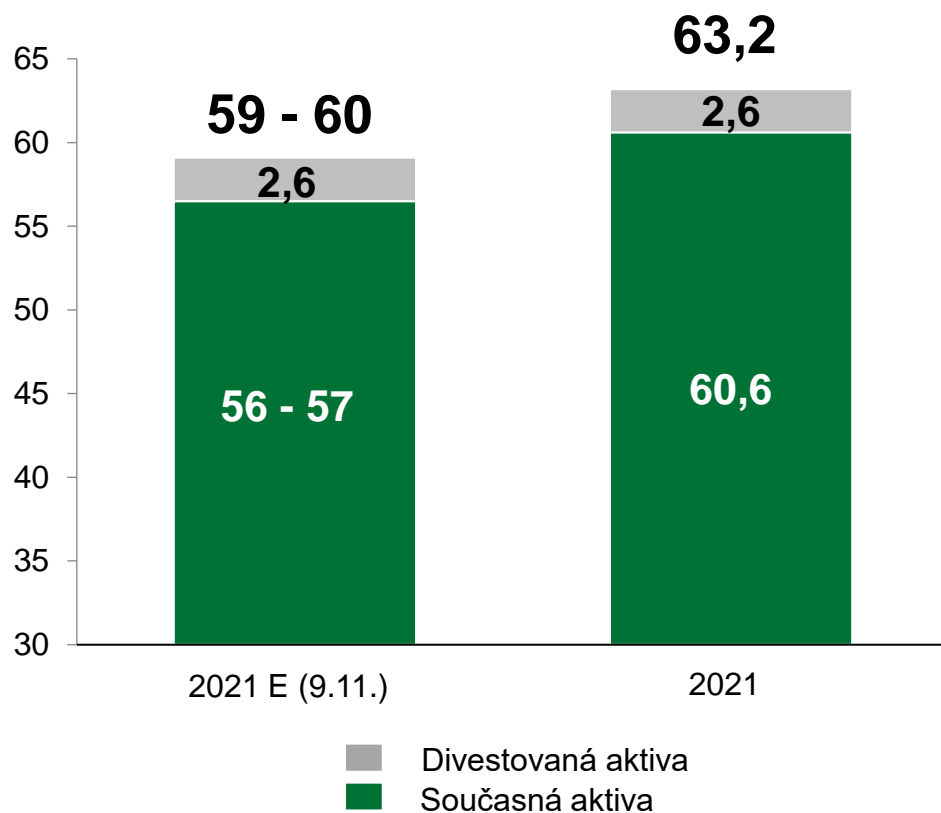
- **Tržní kapitalizace** vzrostla z 276 na 444 mld. Kč.
- Vyplacena druhá nejvyšší **dividenda** v historii společnosti 52 Kč na akcii.
- **Celkový roční výnos pro akcionáře „TSR“**, reflektující vývoj ceny akcií a dividendu v roce, přesáhl hodnotu 70 % a byl nejvyšší ze všech evropských energetických společností sdružených do akciového indexu STOXX Europe 600 Utilities.
- V roce 2021 byl potvrzen **mezinárodní rating S&P** na úrovni A- se stabilním výhledem.

VÝHLED EBITDA 2021 JSME PŘEKONALI O VÍCE NEŽ 3 MLD. KČ ZEJMÉNA DÍKY DODATEČNÉMU ZISKU Z OBCHODOVÁNÍ NA ZAHRANIČNÍCH TRZÍCH V ZÁVĚRU ROKU



EBITDA

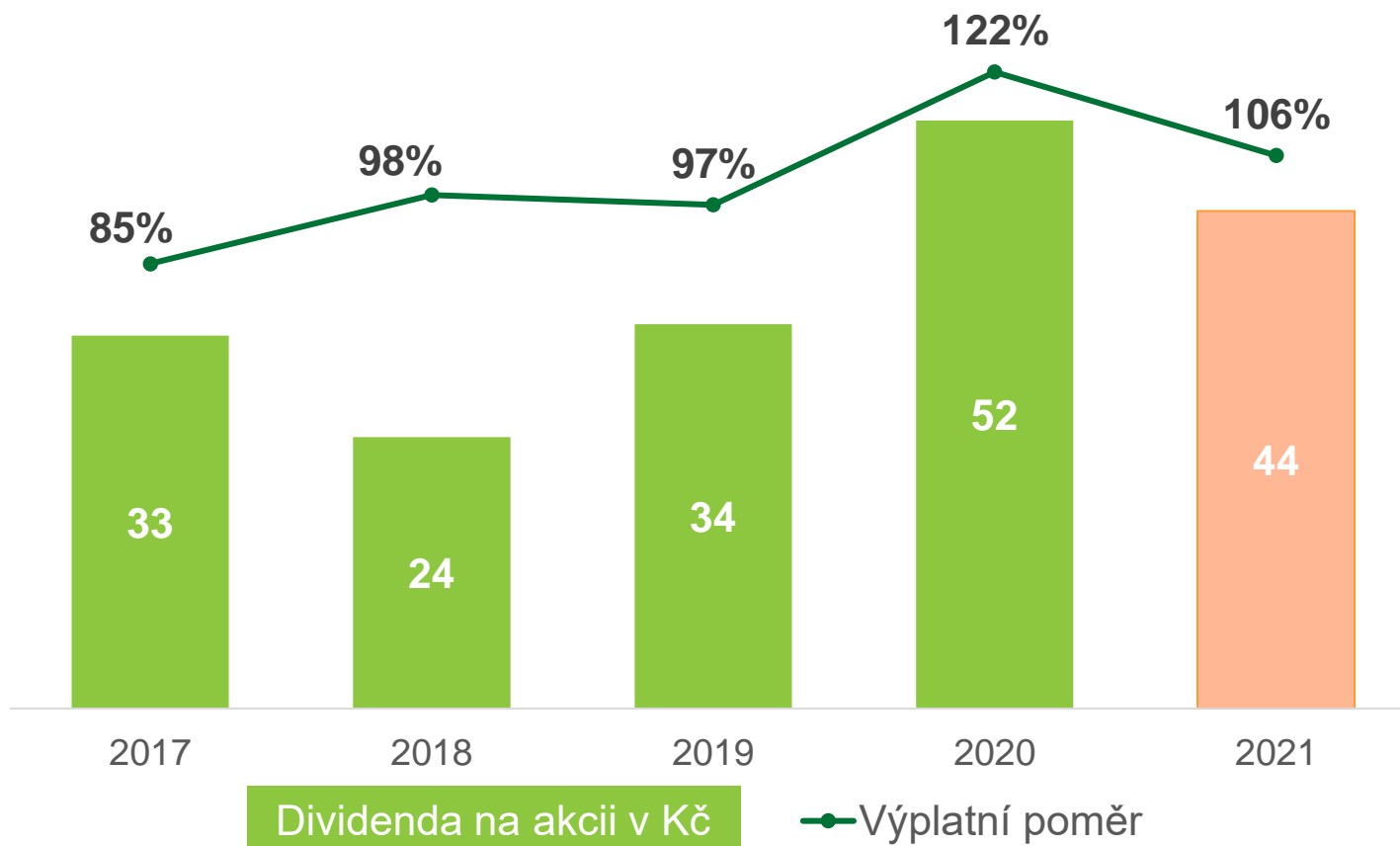
(mld. Kč)



Vybrané faktory změny výsledku hospodaření oproti výhledu z 9. 11. 2021:

- ⊕ zisk z obchodování s komoditami na zahraničních trzích
- ⊕ vyšší realizační ceny elektřiny
- ⊕ vyšší objem výroby jaderných i emisních zdrojů
- ⊖ nižší hrubá marže z prodeje zemního plynu a vyšší náklady v důsledku převzetí nových zákazníků po ukončení činnosti významných obchodníků v ČR

PŘEDSTAVENSTVO BUDE NAVRHOVAT NA VALNÉ HROMADĚ AKCIONÁŘŮM DIVIDENDU VE VÝŠI 44 KČ NA AKCII



Dividenda za rok 2021 je navrhována ve výši **44 Kč na akcii**.

Návrh vychází z platné dividendové politiky definující výplatu dividendy ve výši odvozené z dosaženého konsolidovaného čistého zisku očištěného Skupiny ČEZ za uplynulý rok a dále reflektuje výnos z prodeje bulharských aktiv.

Předložený návrh celkové dividendy má tudíž **dvě složky**:

- **řádná složka 37 Kč na akcii** odpovídá 90 % očištěného konsolidovaného čistého zisku za rok 2021
- **mimořádná složka 7 Kč na akcii** odpovídá příspěvku prodeje bulharských aktiv do celkové dluhové kapacity Skupiny ČEZ

Uvedené hodnoty dividend na akcii odpovídají dividendám za daný rok, které jsou vypláceny v následujícím roce.



EVROPSKÁ KOMISE ZÁSADNĚ ZVÝŠILA KLIMATICKÉ A DEKARBONIZAČNÍ CÍLE 2030 - BALÍČEK „FIT FOR 55“



Snížení emisí skleníkových plynů oproti stavu v roce 1990

Podíl OZE na celkové finální spotřebě energie

Energetické úspory (EED) oproti stavu predikcí z roku 2007

Cíle 2030 (platné hodnoty)

min. 40 %

- Závazný cíl na úrovni EU
- Snížit emise v rámci EU ETS o **43 %** do roku 2030 vůči 2005

min. 32 %

- Závazný cíl na úrovni EU
- Předpokládaný podíl OZE na spotřebě elektřiny ve výši **55 %**

min. 32,5 %

- Indikativní cíl na úrovni EU
- Cíl pro pokles **primární spotřeby** energie (cíl pro pokles **konečné spotřeby** energie **32,5 %**)
- Závazná realizace úspor konečné spotřeby energie na národní úrovni v objemu **0,8 % ročně**

Cíle 2030 (aktuální návrh EK)

min. 55 %

- Závazný cíl na úrovni EU
- Snížit emise v rámci EU ETS o **61 %** do roku 2030 vůči 2005

min. 40 %

- Závazný cíl na úrovni EU
- Předpokládaný podíl OZE na spotřebě elektřiny ve výši téměř **65 %**

min. 39 % primární a min. 36 % konečné

- Závazný cíl na úrovni EU

Úspory konečné spotřeby 0,8 % ročně do 2023 a 1,5 % ročně od 2024

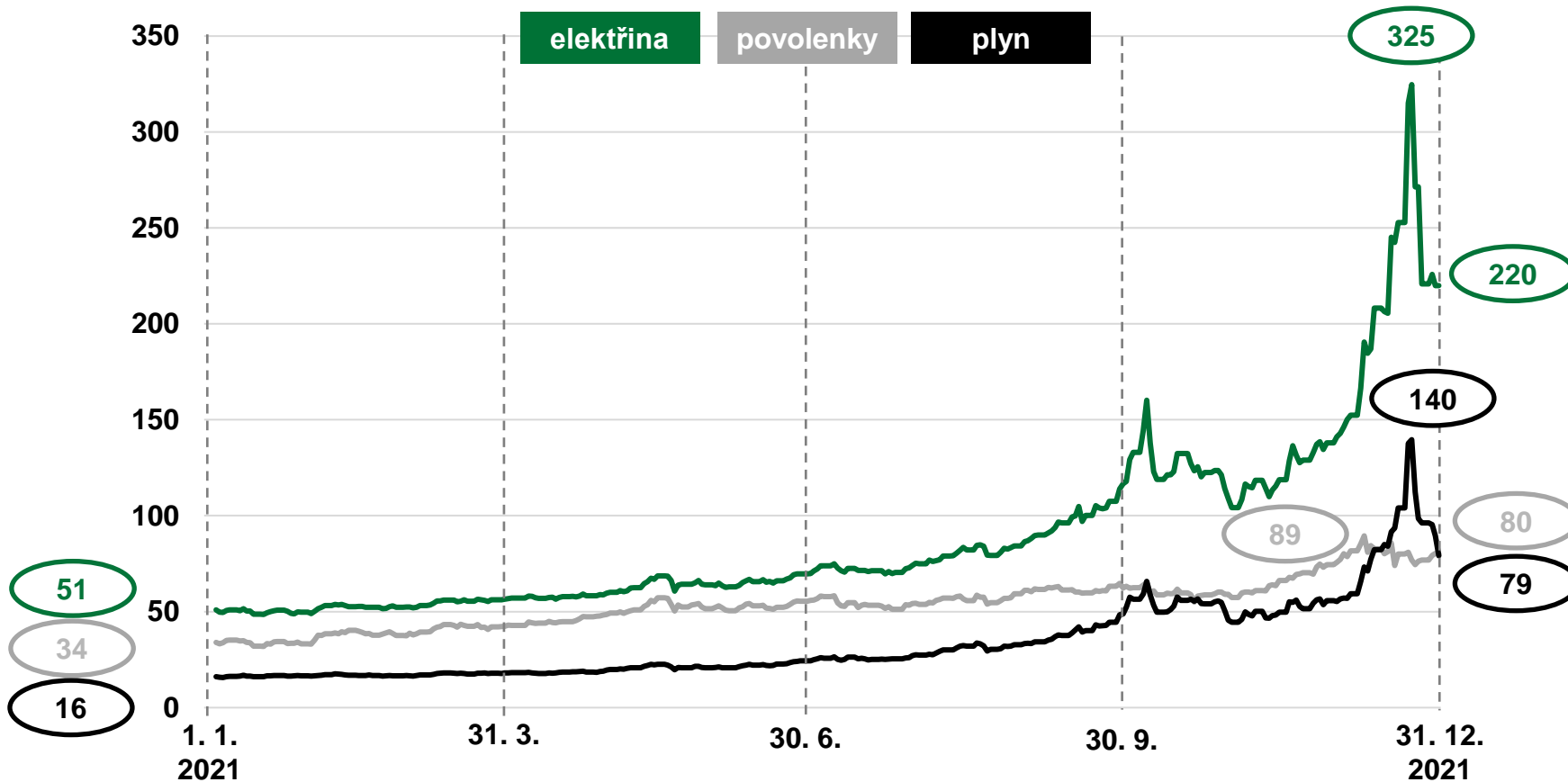
- Závazný cíl na **národní úrovni**

TRŽNÍ CENY ELEKTŘINY, EMISNÍCH POVOLENEK I PLYNU PŘEKONALY V ROCE 2021 DLOUHOLETÁ HISTORICKÁ MAXIMA



Vývoj tržních cen elektřiny, emisních povolenek a zemního plynu

EEX Cal22 BL (EUR/MWh); EUA s dodávkou 12/2022 (EUR/t); plyn TTF Cal22 (EUR/MWh)



Vývoj cen elektřiny v I. pololetí následoval růst cen emisních povolenek v důsledku navyšování klimatických cílů EU. Vzestup cen elektřiny na rekordní úrovně ve II. pololetí determinoval zejména plyn.

Cena plynu vzrostla kvůli několika převážně globálním faktorům:

- vysoká poptávka reflektující vysoký ekonomický růst po snížení omezení z titulu covidu-19
- nízká naplněnost zásobníků v Evropě po dlouhé zimě a pomalá obnova nabídky po omezení produkce a těžby plynu po covidu-19
- nejistý termín spuštění plynovodu Nord Stream 2 z Ruska a rostoucí nejistota trhů v kontextu ukrajinské krize



EUA - European Union Allowances (emisní povolenky)

V REAKCI NA VÝZVY V ENERGETICE JSME AKCELERovali STRATEGII SKUPINY ČEZ „VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA“



Hlavní cíle akcelerované strategie – VIZE 2030

- Budeme rozvíjet Skupinu ČEZ odpovědně a udržitelně **v souladu s ESG.**
- Akcelerujeme naplnění platné strategie:
 - **Přeměníme výrobní portfolio na nízkoemisní** do roku 2030 v souladu s Pařížskou dohodou a dosáhneme **uhlíkové neutrality** do roku 2050.
 - Budeme poskytovat **nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost** na trhu.
- Máme ambici **snížit emisní intenzitu** o více než 50 % do roku 2030, **navýšit EBITDA** o 40 % do roku 2030 a do roku 2023 být v rámci **TOP 20 % evropských energetických společností v hodnocení ESG ratingu.**
- Naší růstovou strategii do roku 2030 dokážeme uskutečnit při udržení cíle zadlužení pod 3,0x EBITDA.
- Budeme přizpůsobovat strukturu Skupiny ČEZ, aby odpovídala nárokům investorů, financujících bank a zaměstnanců.





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 teplárny 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



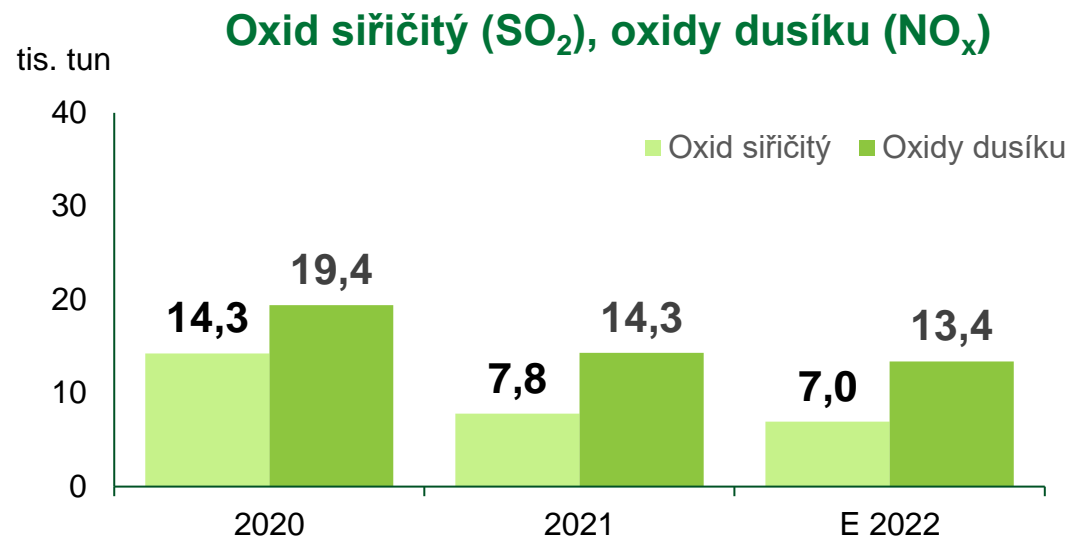
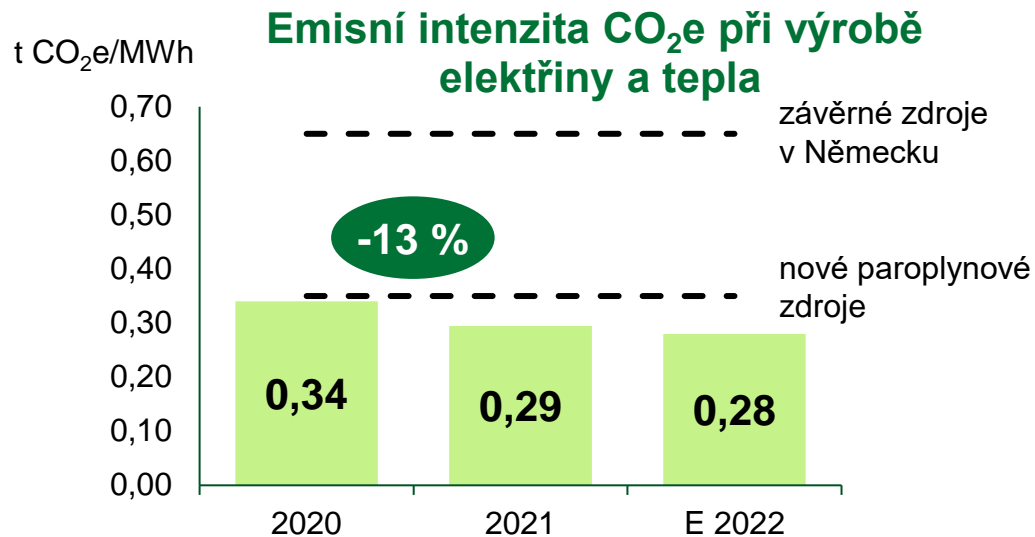
PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

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.



PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

POSTUPNÉ PLNĚNÍ VIZE 2030 OCEŇUJÍ I EXTERNÍ ESG AGENTURY



	MSCI 		S&P Global Ratings	
	2020	2021	2020	2021
Celkový rating	5,0 (BBB) 	5,5 (BBB)	50 	56
 Životní prostředí	6,2 	6,4	59 	66
 Sociální vztahy	5,1 	5,1	37 	43
 Řízení společnosti	3,3 	4,6	52 	55

Škála hodnocení pro **MSCI je 0 – 10**. Vážený průměr ukazatelů (E = 45 %, S = 22 %, G = 33 %), rating BBB odpovídá hodnocení 4,3 až 5,7, rating A odpovídá hodnocení 5,7 až 7,1. Průměrná hodnota odvětví v roce 2021 byla na úrovni 5,6.

Škála hodnocení pro **S&P Global je 0 – 100**. V roce 2020 dosáhl ČEZ percentilu 63, v roce 2021 percentilu 72.

Posílení motivace k ESG přístupu v roce 2021:

- Odměňování představenstva navázáno na růst ESG ratingu a navýšen podíl ESG KPI's.
- Do TOP5 úkolů všech členů představenstva zařazen jednotný ESG cíl s minimálně 15% vahou.

Hlavní ESG cíle a priority na rok 2022:

Celkový cíl: Dosáhnout ESG rating od MSCI na úrovni A

Environmental (Životní prostředí)

- realizovat dekarbonizační strategii a do roku 2030 snížit emise CO₂ v souladu s Pařížskou dohodou "well below 2 degrees"

Social (Sociální vztahy)

- být i nadále dobrým korporátním občanem
- udržet pozici nejatraktivnějšího zaměstnavatele pro budoucí talenty i stávající zaměstnance
- udržet nejvyšší NPS (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny
- zajistit všechny klíčové zákaznické procesy online do 2025

Governance (Řízení společnosti)

- realizovat opatření vedoucí k navýšení podílu žen v managementu netechnických segmentů na 30 % do 2025
- zvýšit frekvenci školení zaměstnanců v oblasti Etického kodexu

AKTUALIZUJME DIVIDENDOVOU POLITIKU: VÝPLATNÍ POMĚR 60 – 80 % Z OČIŠTĚNÉHO ČISTÉHO ZISKU SKUPINY ČEZ



Aktualizace výplatního poměru na 60 – 80 % (z dosavadních 80 – 100 %):

- nastavení dlouhodobé udržitelné dividendové politiky v souladu s best practice přístupem v energetickém sektoru
- aktualizace politiky reflektuje také aktualizovanou strategii VIZE 2030 zaměřenou na zásadní proměnu výrobního portfolia, dynamický růst v oblasti energetických služeb a rozvoje distribučních sítí a udržitelný rozvoj Skupiny ČEZ v souladu s ESG principy

Společnost	Dividendová politika*
ČEZ	60 – 80 % očištěného zisku Skupiny ČEZ o mimořádné vlivy
Průměr trhu	cca 60 % upraveného zisku
EdF	45 – 50 % upraveného zisku
EDP	75 – 85 % ze zisku, ale nejméně 0,19 EUR
EnBW	40 – 60 % upraveného zisku
Engie	65 – 75 % z opakovatelného čistého zisku, ale nejméně 0,65 EUR
Enel	strategický plán růstu dividendy z 0,36 EUR za rok 2020 (70 % ze zisku) na 0,43 EUR za rok 2023
E.ON	každoroční růst dividendy až o 5 % do roku 2026, dividendy 0,49 EUR v roce 2022 (75 % očištěného EPS v 2020)
Fortum	Stabilní, udržitelná a v čase rostoucí dividendy. 1,14 EUR za rok 2021 (57 % ze zisku roku 2021). Dříve několik let konstantní 1,1 EUR.
Iberdrola	65 – 75 % z upraveného EPS; nejméně 0,4 EUR
RWE	50 – 60 % upraveného zisku; nejméně 0,9 EUR
Uniper	Za rok 2021 dividendy 0,07 EUR na akcii, 3 % upraveného zisku. Není pevně stanovená politika.
Verbund	výhled 45 – 55 % upraveného zisku roku 2021



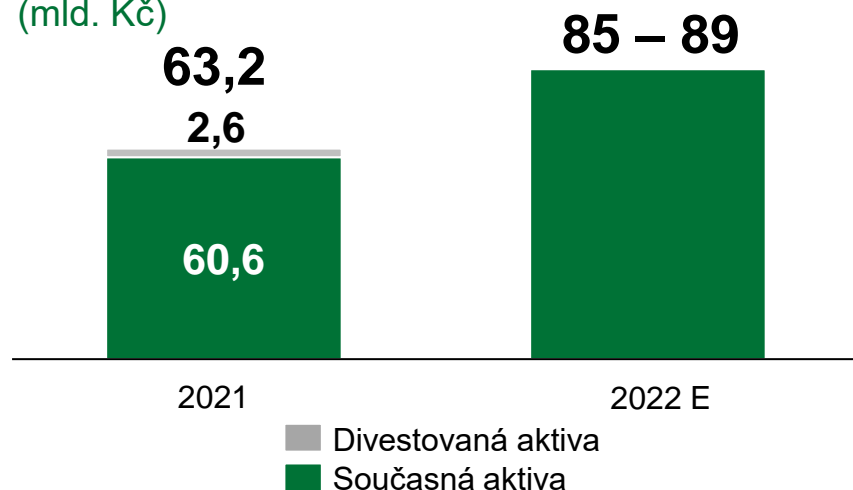
* Většina uvedených společností definuje základnu jako čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy. Uvedené dividendy jsou navrženy managementem nebo schváleny valnou hromadou.

FINANČNÍ AMBICE NA ROK 2022: EBITDA VE VÝŠI 85 – 89 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK NA ÚROVNI 38 – 42 MLD. KČ, DIVIDENDA 56 – 62 KČ



EBITDA

(mld. Kč)



Hlavní meziroční vlivy:

- ⊕ výrazně vyšší realizační ceny elektřiny
- ⊕ růstové ambice v oblasti ESCO služeb
- ⊖ prodej rumunských a bulharských aktiv
- ⊖ vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

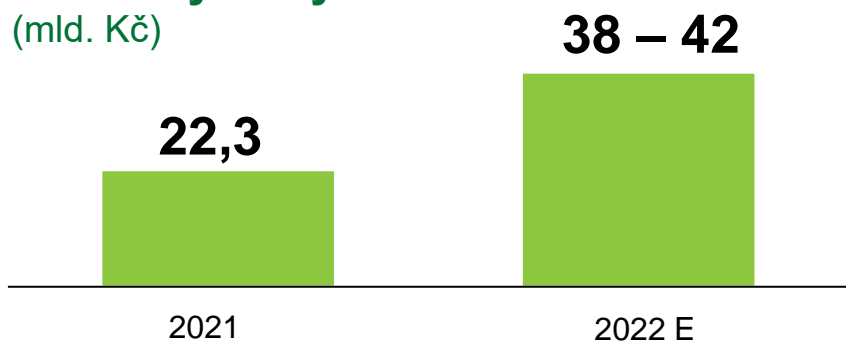
- realizační ceny vyrobené elektřiny
- dostupnost výrobních zdrojů
- náklady na pořízení emisních povolenek a zemního plynu pro výrobu
- zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- dopady ekonomických sankcí vůči Rusku uvalených v souvislosti s konfliktem na Ukrajině

Předpokládaná dividenda ze zisku roku 2022:

- dividenda na úrovni 80 % ze zisku za rok 2022 ve výši 56 – 62 Kč na akcii
- předpoklad reflektuje aktualizovanou dividendovou politiku s výplatním poměrem 60 % – 80 % s účinností od 1. 1. 2023

Očištěný čistý zisk

(mld. Kč)





ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2021

Hlavní výsledky a ambice na rok 2022



Výsledky hospodaření Skupiny ČEZ

Výroba, Těžba

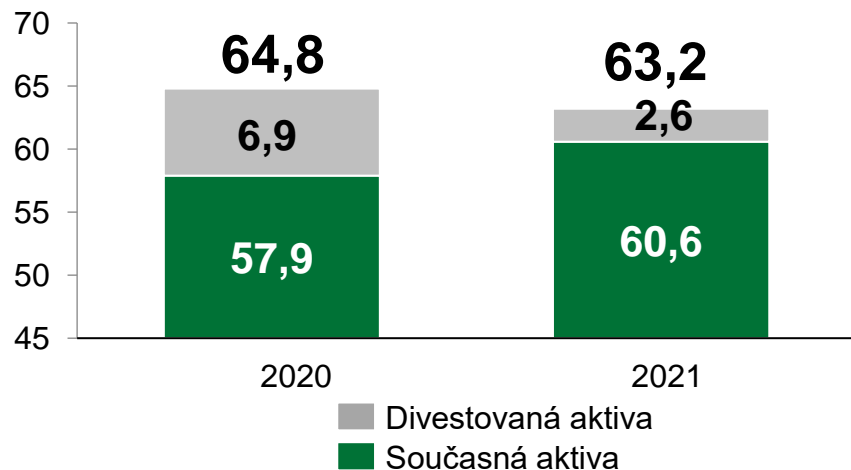
Distribuce, Prodej a Trading

HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY ZA ROK 2021: EBITDA 63,2 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ 22,3 MLD. KČ



EBITDA

(mld. Kč)

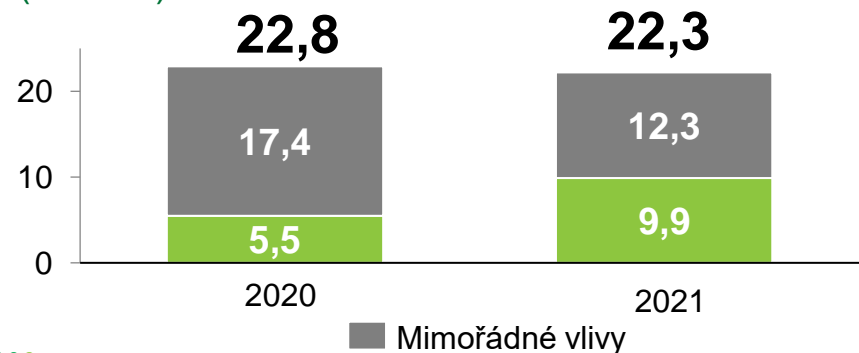


Vybrané meziroční změny:

- ⊕ vyšší realizační ceny elektřiny
- ⊕ vyšší zisk z obchodování s komoditami
- ⊕ vyšší objem výroby jaderných elektráren
- ⊕ stabilizace segmentů Prodej a Distribuce po dopadech covidu-19
- ⊕ vyšší odbyt uhlí
- ⊖ prodej rumunských a bulharských aktiv
- ⊖ vyšší tvorba rezerv v důsledku růstu inflace
- ⊖ navýšení odpisů z důvodu předpokladu dřívějšího ukončení provozu uhelných dolů a elektráren a z důvodu tvorby rezerv na demolicí a demontáž uhelných zdrojů (dopad pouze na čistý zisk)

Očištěný čistý zisk

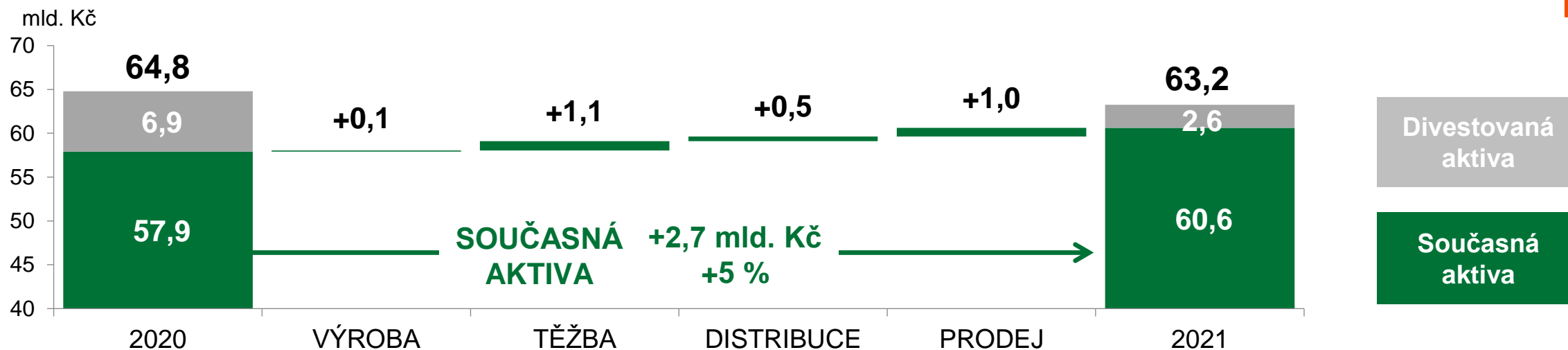
(mld. Kč)



Úpravy čistého zisku v roce 2021

Čistý zisk očištěn zejména o negativní vliv tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku v těžební společnosti Severočeské doly (+10,3 mld. Kč) v důsledku zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů v ČR a na základě předpokladů dřívějšího ukončení těžby uhlí v ČR.

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY EBITDA



Současná aktiva (+2,7 mld. Kč):

- **segment VÝROBA (+0,1 mld. Kč):**
 - dopad změny tržních cen elektřiny a emisních povolenek na výrobu včetně dopadu zajišťovacích obchodů a vlivu měnového kurzu (+3,9 mld. Kč)
 - specifické dočasné vlivy (-3,8 mld. Kč): přecenění obchodů s emisními povolenkami v souvislosti se zajištěním výrobních pozic 2022+ a v souvislosti s časovými arbitrážemi (-2,1 mld. Kč), přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na rok 2022 (-1,6 mld. Kč)
- **segment TĚŽBA (+1,1 mld. Kč):** vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+1,0 mld. Kč)
- **segment DISTRIBUCE (+0,5 mld. Kč):** vyšší objem distribuce elektřiny a výnosy ze zajištění příkonu a připojení
- **segment PRODEJ (+1,0 mld. Kč):** zlepšení hospodaření B2B segmentu po covidu-19 v roce 2020 a pokračování růstu (+0,7 mld. Kč), vyšší objem prodeje elektřiny domácnostem v ČR (+0,6 mld. Kč), nižší marže z prodeje zemního plynu domácnostem (-0,4 mld. Kč)

Divestovaná aktiva (-4,2 mld. Kč):

- Rumunsko (-3,3 mld. Kč): aktiva prodána k 31. 3. 2021
- Bulharsko (-0,9 mld. Kč): aktiva prodána k 27. 7. 2021

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY ČISTÉHO ZISKU



(mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
EBITDA	64,8	63,2	-1,5	-2%
Odpisy	-28,3	-31,6	-3,3	-12%
Opravné položky k majetku*	-23,9	-15,5	+8,4	+35%
Ostatní náklady a výnosy	-4,7	-2,7	+2,0	+43%
Úrokové náklady a výnosy	-4,9	-3,8	+1,1	+23%
Ostatní	0,2	1,1	+0,9	>200%
Daň z příjmů	-2,4	-3,5	-1,1	-44%
Čistý zisk	5,5	9,9	+4,4	+81%
Čistý zisk očištěný	22,8	22,3	-0,6	-3%

Úpravy čistého zisku

- za rok 2020 očištěn o negativní vliv tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku** v Rumunsku (+9,5 mld. Kč), v Polsku (+4,8 mld. Kč), ve společnosti Severočeské doly (+2,7 mld. Kč) a k ostatním aktivům (+0,2 mld. Kč)
- za rok 2021 očištěn o negativní vliv tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (+10,3 mld. Kč), v Polsku (+1,3 mld. Kč), ve společnosti Elektrárna Dětmorovice (+0,6 mld. Kč) a k ostatním aktivům (+0,2 mld. Kč)

Opravné položky k majetku* (+8,4 mld. Kč)

- vyšší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-8,4 mld. Kč); nižší opravné položky v Polsku (+4,5 mld. Kč), Rumunsku (+11,5 mld. Kč) a Bulharsku (+1,0 mld. Kč); ostatní vlivy (-0,2 mld. Kč)

Odpisy (-3,3 mld. Kč)

- zrychlení odpisů uhelných zdrojů v ČR reflektující zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů v ČR (-3,8 mld. Kč)
- vyšší odpisy z důvodu tvorby rezerv na demolici a demontáž uhelných zdrojů v ČR po vyřazení z provozu (-1,9 mld. Kč)
- vyšší odpisy jaderných aktiv (-0,3 mld. Kč), nižší odpisy aktiv ve společnosti Severočeské doly (+0,6 mld. Kč) a v elektrárnách v Polsku (+0,2 mld. Kč)
- divestovaná aktiva (+1,8 mld. Kč)

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

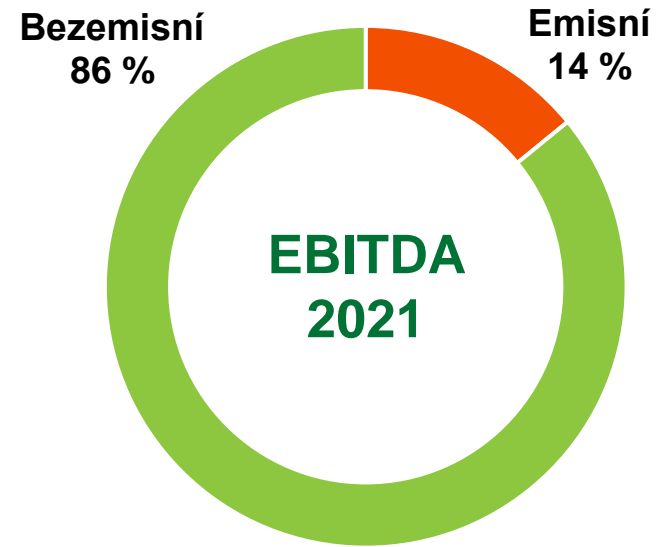
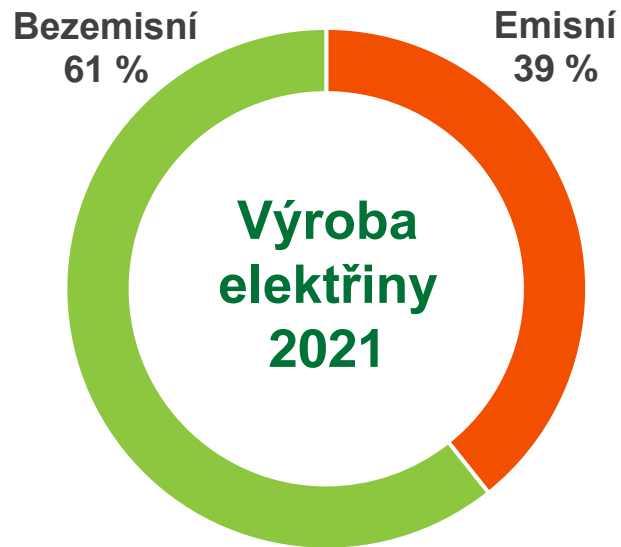
- nižší nákladové úroky (+1,1 mld. Kč) z důvodu poklesu celkové výše dluhu; náklady na zpětný odkup dluhopisů v roce 2021 (-0,3 mld. Kč)
- kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (+0,5 mld. Kč)
- přecenění aktiv společnosti Inven Capital (+0,5 mld. Kč)



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

** včetně snížení hodnoty goodwillů

PODÍL EMISNÍ VÝROBY SKUPINY ČEZ KLESL POD 40 %, BUDOUCNOST ZÁSADNĚ OVLIVNÍ TAXONOMICKÁ LEGISLATIVA EU



Evropská komise zveřejnila návrh upřesnění vymezení tzv. zelené taxonomie, resp. podmínek udržitelnosti nových jaderných a emisních výrobních zdrojů. Za udržitelné jsou považovány pouze zdroje splňující následující podmínky:

Jaderné zdroje

- stavební povolení vydané do roku 2045, resp. modifikace stávajících zdrojů se stavebním povolením do roku 2040
- funkční úložiště jaderného odpadu do roku 2050
- verifikace vybraných investic do předmětných zdrojů ze strany Evropské komise

Emisní zdroje

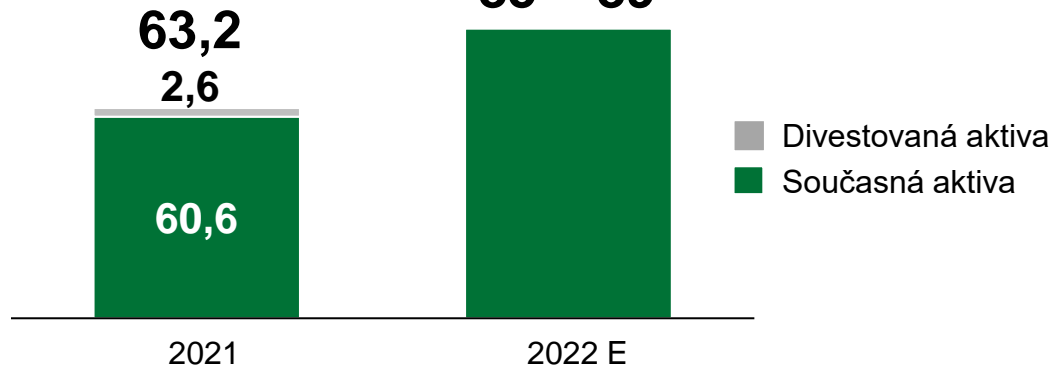
- stavební povolení vydané do roku 2030
- přímé emise skleníkových plynů max. 270 g CO₂e/kWh nebo celkově max. 550 kg CO₂e/na instalovaný kW za 20 let
- zdroj musí nahrazovat jiný vysoce emisní zdroj, jehož kapacitu nepřevýší o více než 15 %
- zdroj umožňuje přechod na plné využívání obnovitelných a/nebo nízkouhlíkových plyných paliv nejpozději do roku 2035

FINANČNÍ AMBICE NA ROK 2022: EBITDA VE VÝŠI 85 – 89 MLD. KČ VYBRANÉ PROVOZNÍ A CENOVÉ PŘEDPOKLADY VÝROBY V ČR*

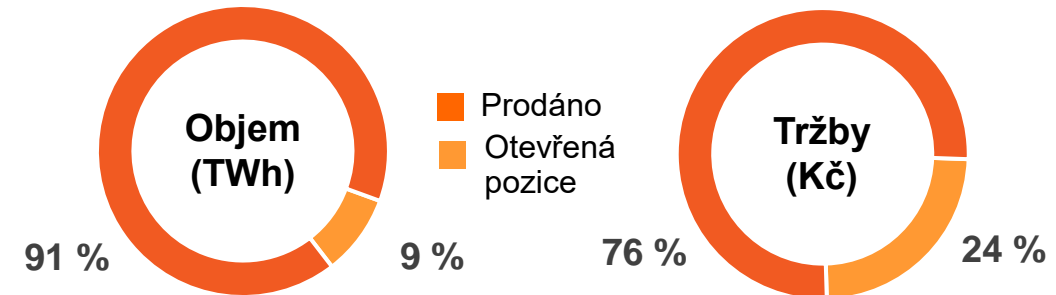


EBITDA

(mld. Kč)



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



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

100 % očekávaných dodávek elektřiny ČR* = 47,5 TWh

- Průměrná realizační cena** celkem **90 až 95 EUR/MWh**
- Prodáno **43,2 TWh** za průměrnou realizační cenu** **79 EUR/MWh**
- Předpoklad otevřené pozice **4,3 TWh**
- Měnová pozice 2022 zajištěna **kurzem 25,9 Kč/EUR**.

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

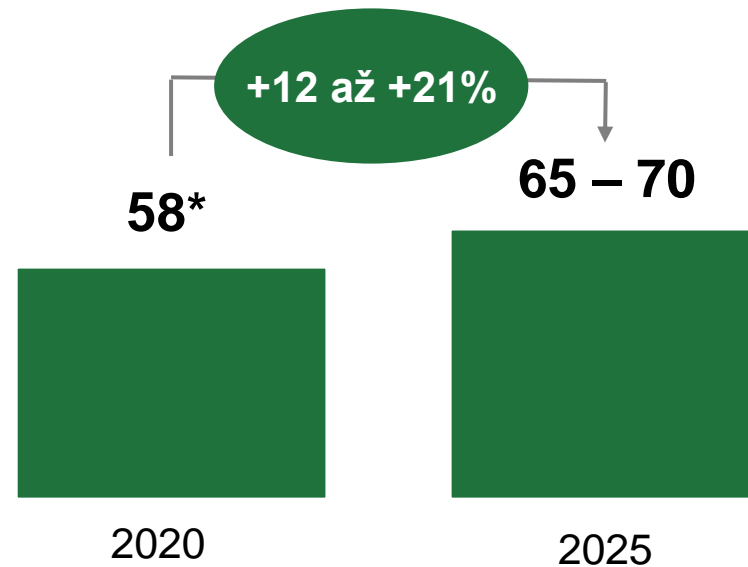
** Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů a aktuálního tržního ocenění dosud neprodané elektřiny pro očekávanou výrobu v roce 2022. V případě realizovaných zajišťovacích kontraktů na prodej elektřiny z plynových a části uhelných zdrojů nenaplněvalo zajištění dle IFRS own use charakter, a tudíž se kontrakty průběžně přeceňují do výsledku hospodaření. Skutečná realizační cena těchto kontraktů, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za rok 2022, proto odpovídá cenám k 31. 12. 2021.

AMBICE VIZE NAVÝŠIT EBITDA JE POSÍLENA AKTUÁLNÍM RŮSTEM TRŽNÍCH CEN KOMODIT, V ROCE 2025 MÍŘÍME NA 105 – 110 MLD. KČ



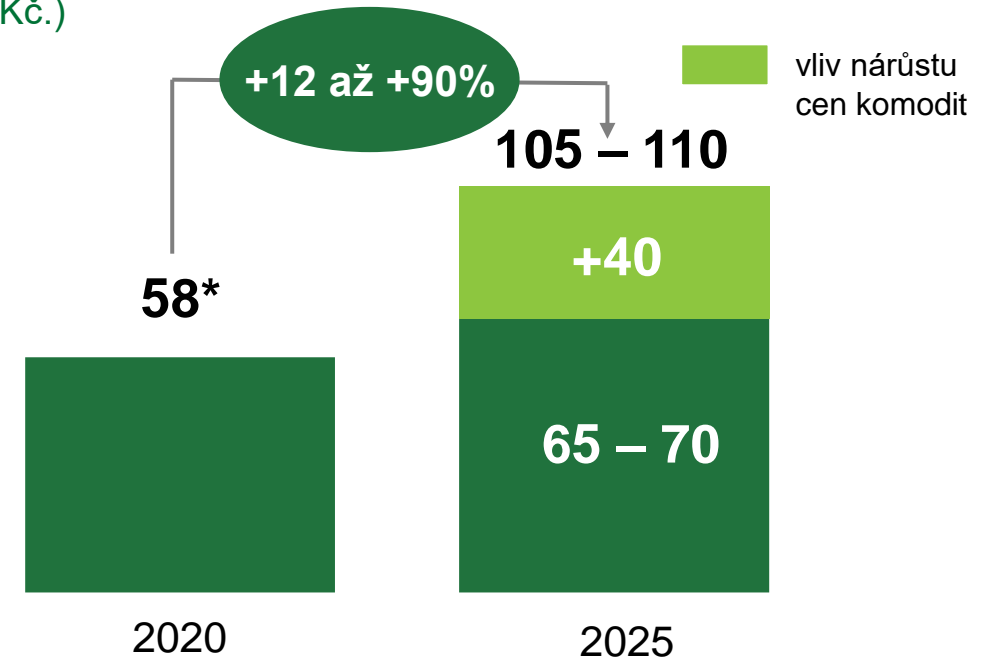
EBITDA Skupiny ČEZ – výhled květen 2021

(mld. Kč.)



EBITDA Skupiny ČEZ – aktuální výhled

(mld. Kč.)



51

~ 51**

Velkoobchodní ceny elektřiny (EUR/MWh)

51

51** - 100



* Výchozí hodnota EBITDA roku 2020 v okamžiku vyhlášení VIZE 2030 v květnu 2021 byla 57 mld. Kč, neboť nezahrnovala polská výrobní aktiva určená tehdy k prodeji.
 ** za předpokladu forwardových cen elektřiny a emisních povolenek z března 2021, které byly inflačně eskalovány. Cena emisních povolenek na rok 2025 byla 41 EUR/t.



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2021

Hlavní výsledky a ambice na rok 2022

Výsledky hospodaření Skupiny ČEZ



Výroba, Těžba

Distribuce, Prodej a Trading

EBITDA SEGMENTŮ VÝROBA A TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)		2020	2021	Rozdíl	%
VÝROBA*	Česká republika	31,6	32,2	+0,6	+2%
	Německo	0,5	0,5	-0,1	-9%
	Polsko	0,7	0,4	-0,3	-44%
TĚŽBA	Česká republika	3,4	4,5	+1,1	+31%
DIVESTOVANÁ AKTIVA	Rumunsko a Bulharsko	2,4	0,6	-1,7	-73%

Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA

Výroba - Česká republika (+0,6 mld. Kč):

Běžné vlivy spojené s dodávkami roku 2021, resp. 2020 (+4,4 mld. Kč):

- dopad změny tržních cen elektřiny a emisních povolenek na výrobu včetně dopadu zajišťovacích obchodů a vlivu měnového kurzu (+3,9 mld. Kč)
 - růst průměrné realizační ceny elektřiny o 10 EUR/MWh (na 55 EUR/MWh)
 - růst průměrné pořizovací ceny nakoupených emisních povolenek o 11 EUR/t (na 26 EUR/t)
- vyšší provozní dostupnost jaderných zdrojů (+0,8 mld. Kč), vyšší provozní dostupnost stávajících emisních zdrojů (+0,6 mld. Kč)
- vyšší zisk z obchodování s komoditami (+0,8 mld. Kč)
- vyšší stálé provozní náklady (-1,0 mld. Kč)
- vyšší tvorba jaderných rezerv v důsledku růstu inflace (-0,5 mld. Kč)

Specifické dočasné vlivy (-3,8 mld. Kč):

- přecenění obchodů s emisními povolenkami v souvislosti se zajištěním výrobních pozic 2022+ a v souvislosti s časovými arbitrážemi (-2,1 mld. Kč)
- přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na rok 2022 (-1,6 mld. Kč)

Výroba - Polsko (-0,3 mld. Kč): vyšší náklady na emisní povolenky (-0,4 mld. Kč)

Těžba - Česká republika (+1,1 mld. Kč): vyšší tržby z dodávek uhlí do Skupiny ČEZ (+1,0 mld. Kč)



* vybrané země segmentu

VÝROBA Z OBNOVITELNÝCH* A JADERNÝCH PALIV (TWH)



Obnovitelné zdroje (-6 %) voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn

ČR voda (+4 %)

- + vyšší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek

Německo vítr (-22 %)

- ⊖ podprůměrné povětrnostní podmínky
- ⊖ vliv odstávky některých turbín z důvodu nutných oprav

ČR a Polsko biomasa (-23 %)

Jaderné zdroje (+2 %)

- + kratší odstávky JE Dukovany
- + zvýšení dosažitelného výkonu obou bloků JE Temelín

Obnovitelné zdroje (-10 %)

ČR voda (-6 %)

- ⊖ nižší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek v roce 2021

Německo vítr (+31 %)

- + podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2021
- + vliv odstávky některých turbín z důvodu nutných oprav v roce 2021

ČR a Polsko biomasa (-36 %)

- ⊖ konec podpory mechanismu zelených certifikátů v Polsku

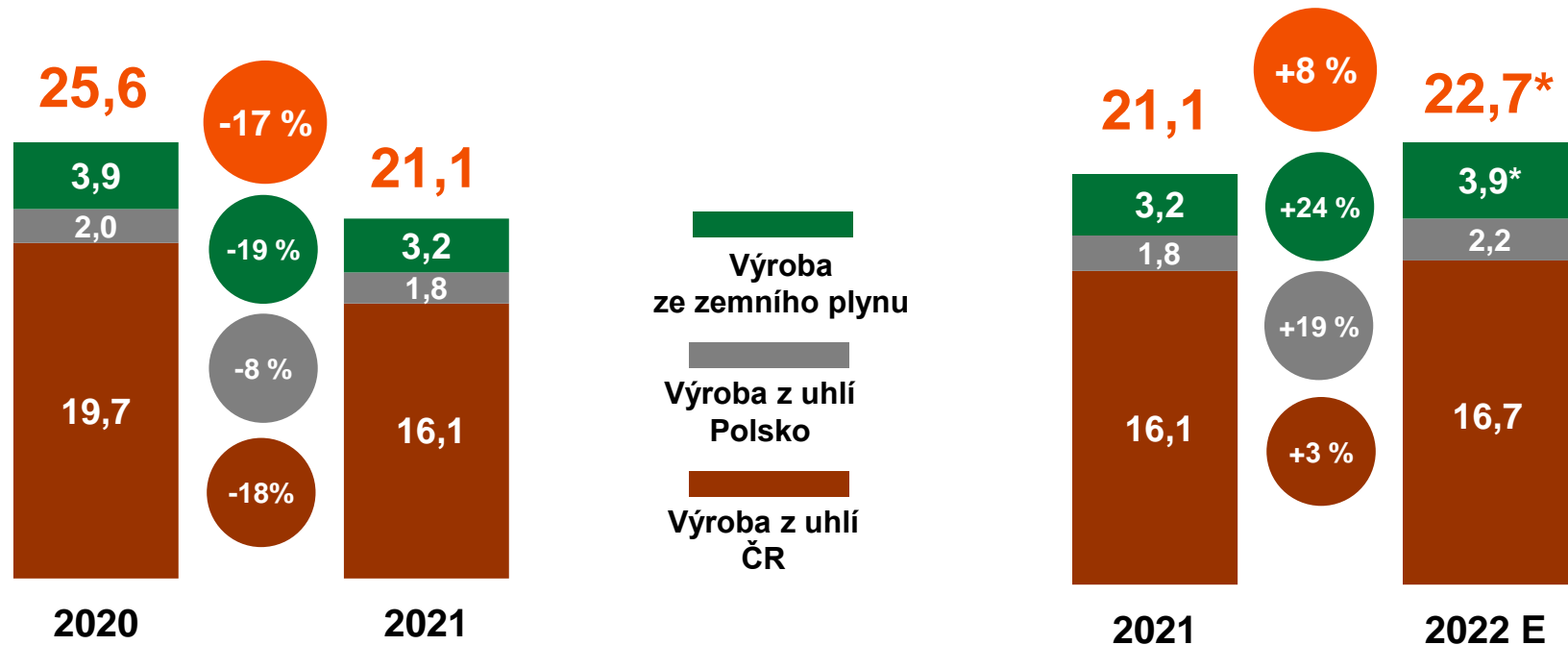
Jaderné zdroje (-1 %)

- ⊖ podprůměrná poruchovost v roce 2021
- + kratší plánované odstávky obou elektráren v roce 2022



* bez prodaných společností v Rumunsku a v Bulharsku

VÝROBA ELEKTŘINY Z UHLÍ A ZEMNÍHO PLYNU (TWH)



Výroba ze zemního plynu (-19 %)

- ⊖ nižší výroba elektrárny Počerady 2 vlivem nepříznivého vývoje cen plynu a emisních povolenek

Výroba z uhlí v ČR (-18 %)

- ⊖ prodej elektrárny Počerady k 31. 12. 2020 (-4,9 TWh)
- ⊖ ukončení provozu elektrárny Pruněřov 1 k 30. 6. 2020 (-0,6 TWh)
- ⊖ ukončení provozu elektrárny Energotrans 3 k 17. 8. 2021 (-0,6 TWh)
- ⊖ delší odstávky elektrárny Tušimice 2
- + kratší odstávky elektráren Ledvice 4 a Pruněřov 2

Výroba z uhlí v Polsku (-8 %) - nepříznivý vliv cen emisních povolenek

Výroba ze zemního plynu (+24 %)*

- + vyšší výroba elektrárny Počerady 2 vlivem příznivé ceny elektřiny

Výroba z uhlí v ČR (+3 %)

- + kratší odstávky elektrárny Pruněřov 2 a Tušimice 2
- ⊖ ukončení provozu elektrárny Energotrans 3 k 17. 8. 2021 (-0,15 TWh)

Výroba z uhlí v Polsku (+19 %)

- + vliv snížení podílu výroby z biomasy a příznivé tržní podmínky



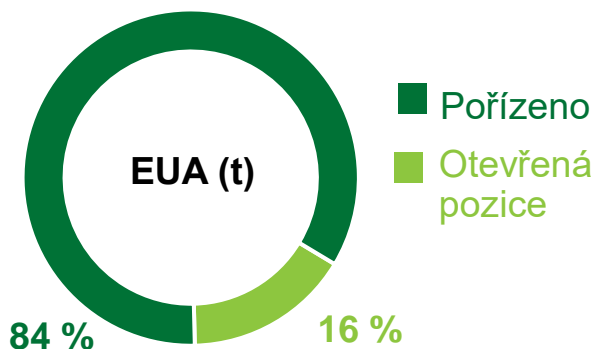
* Objem výroby ze zemního plynu v roce 2022 může být výrazně ovlivněn vývojem situace na Ukrajině a důsledky přijatých sankcí vůči Ruské federaci.

VYBRANÉ PROVOZNÍ A CENOVÉ PŘEDPOKLADY VÝROBY V ČR* ZAJIŠTĚNÍ NÁKLADŮ NA EMISNÍ POVOLENKY A PLYN

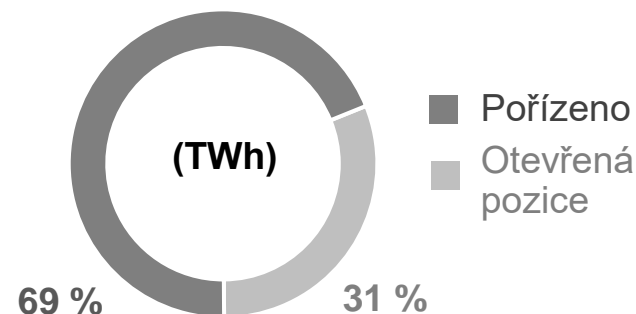


Zajištění nákladů výroby v ČR* na rok 2022

Emisní povolenky



Zemní plyn**



- Průměrná pořizovací cena emisních povolenek v objemu **14 mil. tun** je **33 EUR/t**.
- Předpoklad otevřené pozice **2,8 mil. tun EUA**

- Průměrná pořizovací cena*** zemního plynu v objemu **4,8 TWh** je **81 EUR/MWh**.
- Předpoklad otevřené pozice zemního plynu **2,2 TWh**

Pozn.: 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.

** Objem výroby ze zemního plynu může být výrazně ovlivněn vývojem situace na Ukrajině a důsledky přijatých sankcí vůči Ruské federaci.

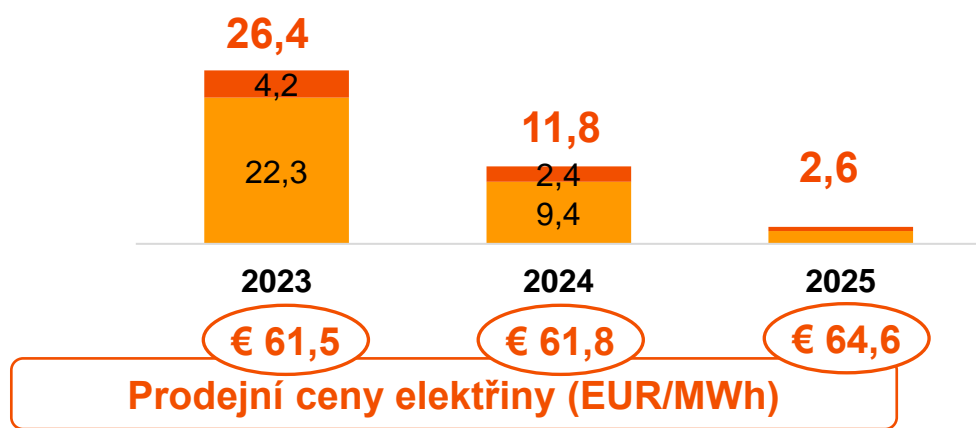
*** Uvedené pořizovací ceny plynu odpovídají cenám k 31. 12. 2021, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za rok 2022. Dle IFRS nenaplněly předmětné zajišťovací obchody own use charakter, a tudíž se průběžně přeceňují do výsledků hospodaření stejně jako zajišťovací obchody dodávek elektřiny z plynových zdrojů, které jsou uzavírány současně s kontrakty na nákup plynu.

ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBY V ČR NA ROKY 2023 – 2025



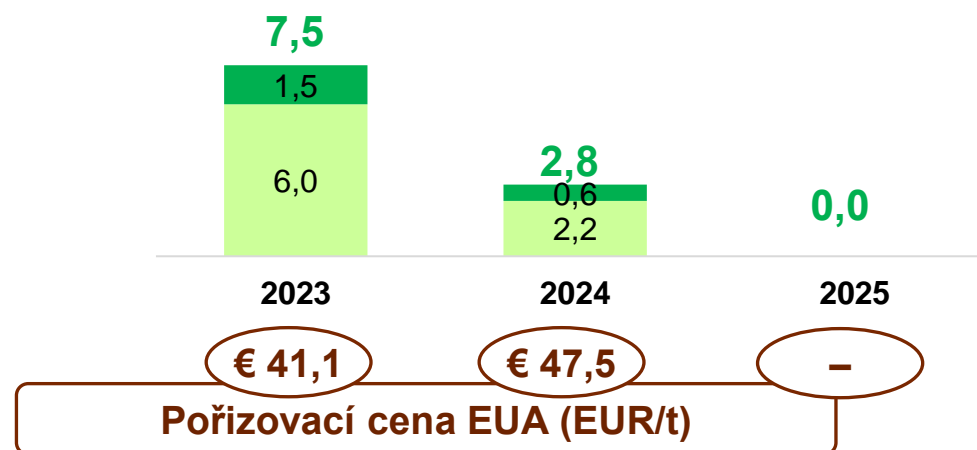
Prodaná elektřina v TWh (k 31. 12.)

- zajištěný objem od 1. 10. 2021 do 31. 12. 2021
- zajištěný objem k 30. 9. 2021



Kontrahované emisní povolenky* v mil. t (k 31. 12.)

- zajištěný objem od 1. 10. 2021 do 31. 12. 2021
- zajištěný objem k 30. 9. 2021



Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v ČR (k 31. 12.)

	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Podíl zajištěné dodávky elektřiny	58 %	28 %	6 %	42 až 45 TWh externí dodávky ročně



* 100 % očekávaného ročního objemu emisních povolenek pro výrobu v ČR na roky 2023 – 2025 je 11 – 14 mil. t.



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2021

Hlavní výsledky a ambice na rok 2022

Výsledky hospodaření Skupiny ČEZ

Výroba, Těžba



Distribuce, Prodej a Trading

EBITDA SEGMENTŮ DISTRIBUCE A PRODEJ*



EBITDA (mld. Kč)		2020	2021	Rozdíl	%
DISTRIBUCE	Česká republika	17,7	18,2	+0,5	+3%
PRODEJ*	Segment celkem	4,1	5,0	+1,0	+24%
DIVESTOVANÁ AKTIVA	Rumunsko a Bulharsko	4,5	2,0	-2,5	-56%

Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA

Segment DISTRIBUCE* Česká republika (+0,5 mld. Kč)

- vyšší objem distribuované elektřiny, nižší ztráty a nižší náklady na použití sítí ČEPS vlivem vyšší decentrální výroby (+0,5 mld. Kč)
- vyšší výnosy za zajištění příkonu a připojení (+0,5 mld. Kč); vyšší stálé provozní náklady (-0,5 mld. Kč)

Segment PRODEJ* (+1,0 mld. Kč)

Retail segment – ČEZ Prodej (-0,1 mld. Kč)

- prodej komodit zejména vlivem vyššího objemu (+0,3 mld. Kč)
- vyšší stálé náklady spojené s odbavením zvýšeného počtu zákazníků v souvislosti s turbulentním vývojem cen komodit a obsluhou nových zákazníků z titulu DPI (-0,3 mld. Kč)

B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země** (+0,5 mld. Kč)

- obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 zejména v Německu (+0,4 mld. Kč)
- nové akvizice (+0,1 mld. Kč)

B2B segment – Prodej komodit ČR (+0,3 mld. Kč)

- negativní dopad covidu-19 na prodej komodit v roce 2020 (+0,3 mld. Kč)

B2B segment – Ostatní aktivity*** (+0,3 mld. Kč)

- prodej portfolia zákazníků odebírajících komodity na Slovensku (k 1. 4. 2021)

* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

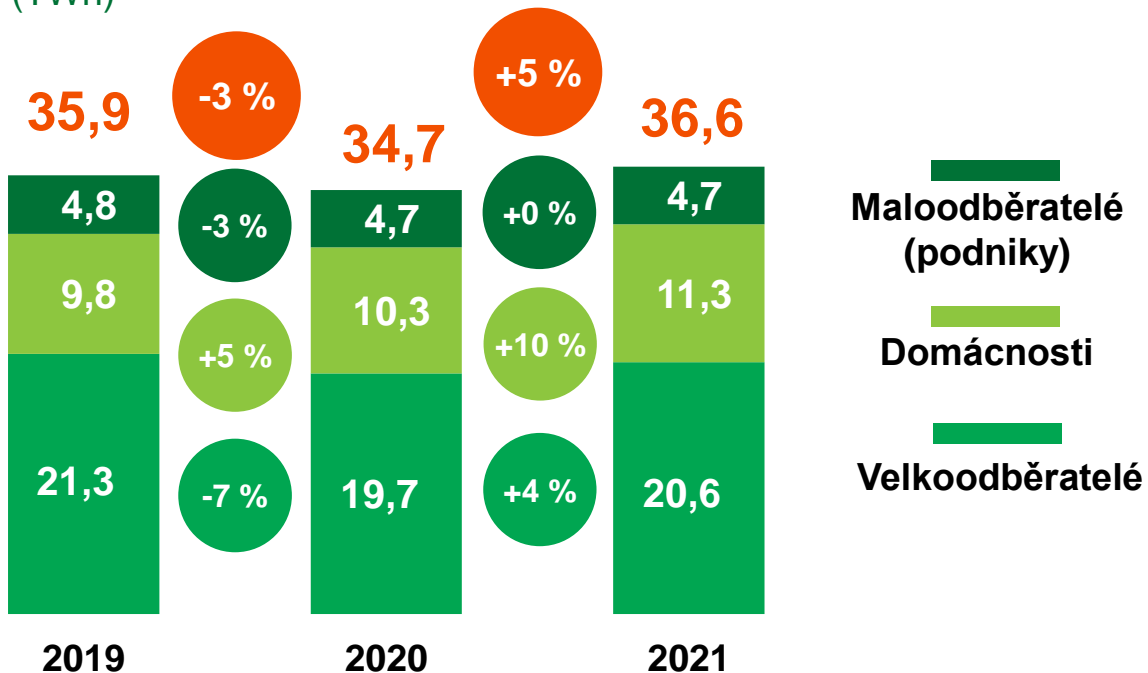
** Polsko, Itálie a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené skupinou Elevion

*** zejména telekomunikační společnosti, společnost ČEZ Slovensko a ostatní společnosti segmentu Prodej

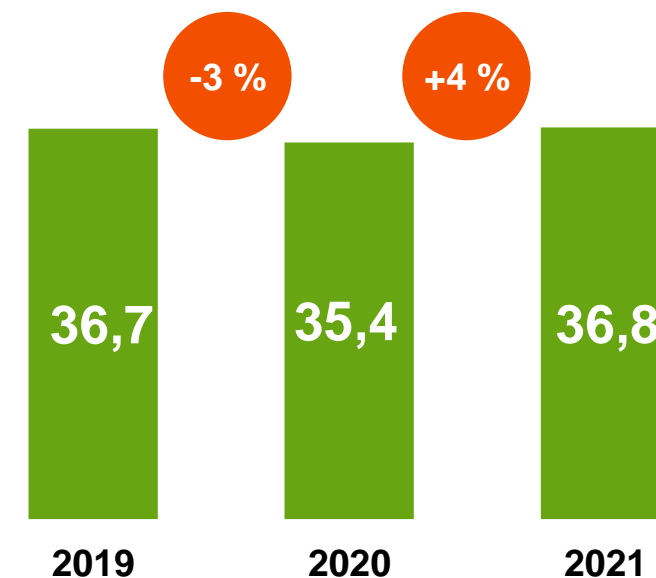
SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE VZROSTLA NAD ÚROVEŇ ROKU 2019



Distribuce elektřiny (TWh)



Spotřeba elektřiny klimaticky a kalendářně přepočtená (TWh)



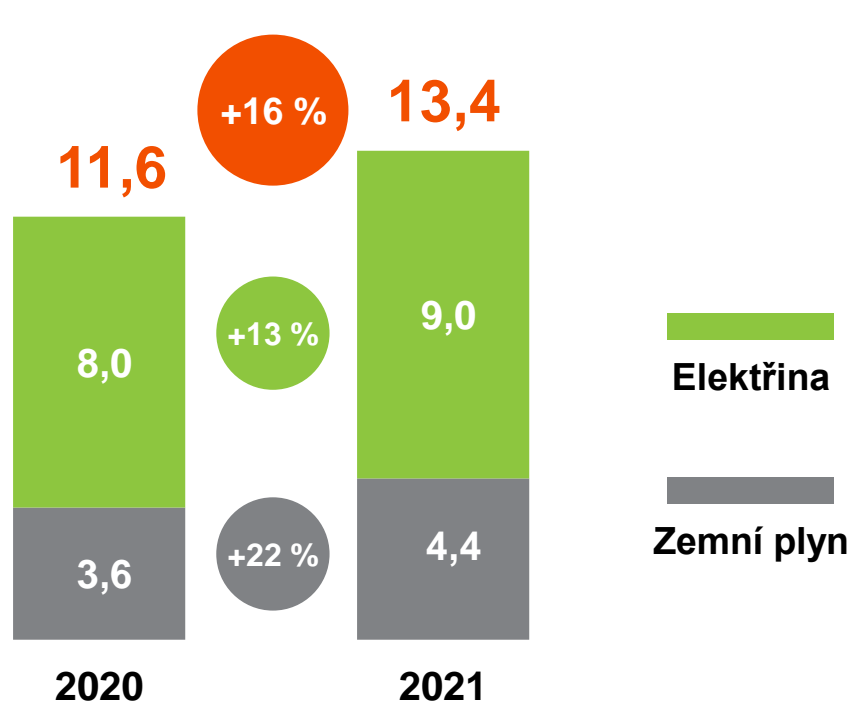
Objem distribuované elektřiny odpovídá celkové spotřebě elektřiny na území ČEZ Distribuce.

Přepočtená spotřeba vychází z interního modelu a objemu distribuované elektřiny společnosti ČEZ Distribuce.

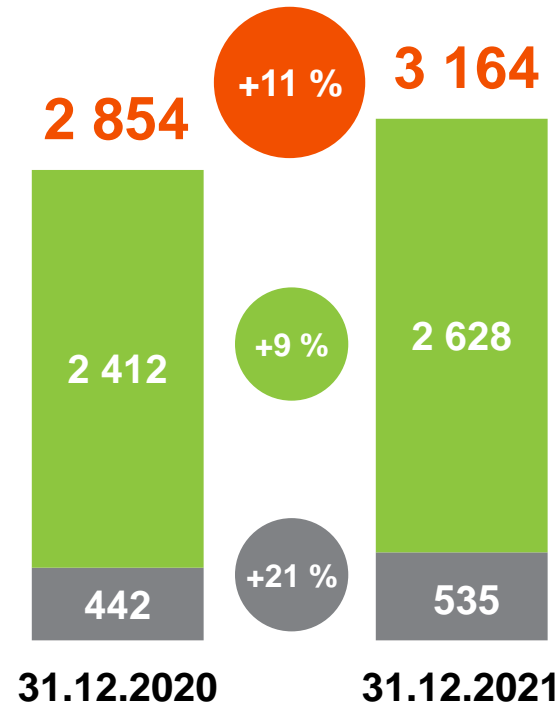
OBJEM PRODANÉ ELEKTŘINY, PLYNU A POČET ZÁKAZNÍKŮ ČESKÁ REPUBLIKA - OBLAST RETAIL



**Dodávka elektřiny a zemního plynu
meziročně vzrostla o 16 %**
(TWh)



**Počet zákazníků
meziročně vzrostl o 11 %**
(odběrná místa v tis.)



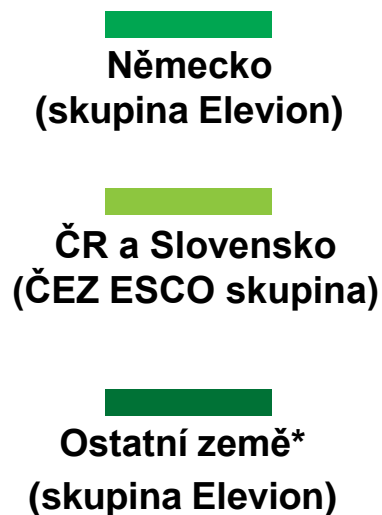
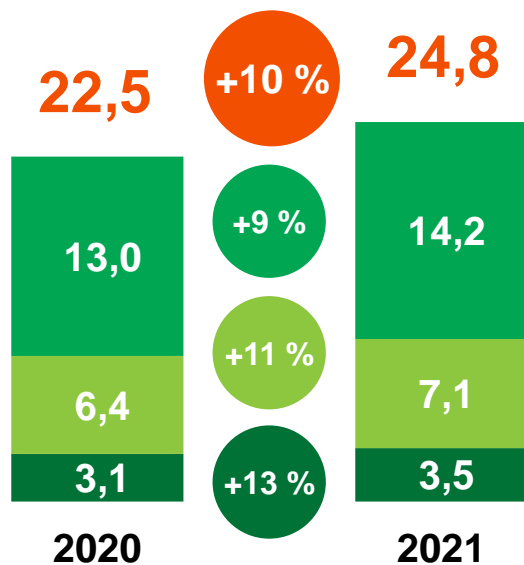
- Výrazný dopad na trh koncových zákazníků v ČR měl v roce 2021 pád několika dodavatelů v důsledku prudkého růstu cen komodit a následný přechod téměř 1 mil. zákazníků k tzv. dodavatelům poslední instance („DPI“). To způsobilo významný nárůst počtu změn dodavatelů, z čehož ČEZ Prodej jako spolehlivý dodavatel profitoval na obou dodávaných komoditách.
- Dodávky elektřiny i plynu vzrostly i z důvodu chladnější zimy na začátku roku 2021.
- Růst objemu prodané elektřiny způsoben navíc vyšší spotřebou domácností v roce 2021 v důsledku opatření proti covidu-19.
- Počet odběrných míst vzrostl o více než 300 tis. zejména díky přechodům zákazníků z titulu DPI .

TRŽBY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH SLUŽEB



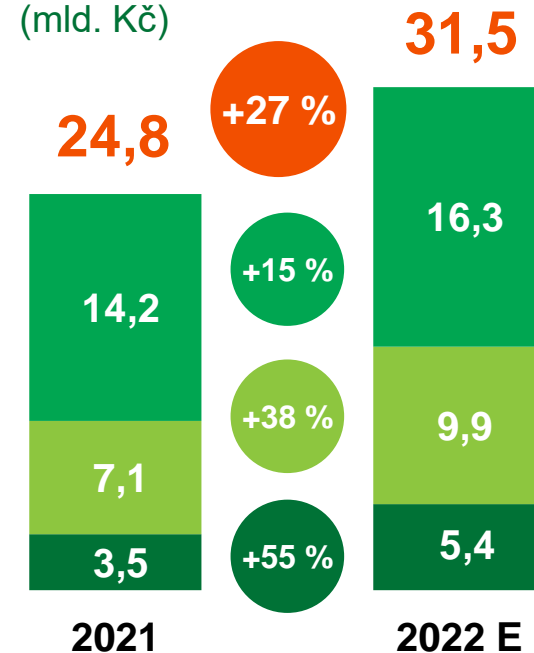
Tržby meziročně

(mld. Kč)



Tržby výhled

(mld. Kč)



Německo – skupina Elevion (+9 %)

+ organický růst +8 %; akvizice MWS (2. 3. 2021), Peil und Partner (19. 5. 2021), skupina IBP (19. 7. 2021)

ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+11 %)

+ organický růst +7 %; akvizice EP Rožnov (15. 7. 2021)

Ostatní země* - skupina Elevion (+13 %)

+ organický růst +8 %; akvizice SOCIETA' AGRICOLA DEF S.r.l. (26. 7. 2021), skupina ZOHD (27. 8. 2021)

Německo – skupina Elevion (+15 %)

+ organický růst +2 %

+ akvizice skupiny Belectric (16. 12. 2021)

ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+38 %)

+ organický růst +20 %

+ akvizice CAPEXUS (13. 12. 2021)

Ostatní země* – skupina Elevion (+55 %)

+ organický růst +14 %

+ akvizice skupiny Belectric (16. 12. 2021)

* Jedná se o Polsko, Itálii a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené Skupinou Elevion.

ZISK Z OBCHODOVÁNÍ S KOMODITAMI V ROCE 2021 PŘEKONAL VYSOKÝ STANDARD Z PŘEDCHOZÍCH LET A DOSÁHL REKORDNÍ ÚROVNĚ DÍKY ZVÝŠENÉ VOLATILITĚ NA ZAHRANIČNÍCH TRZÍCH



Celková obchodní marže z tradingu* za rok 2021 dosáhla +6,8 mld. Kč, což je nejlepší výsledek v historii.

V roce 2021 jsme v rámci tradingových aktivit uzavřeli více než **326 tisíc transakcí** a zobchodovali:

- **663 TWh** elektřiny
- **1 444 TWh** zemního plynu

ČEZ těžil zejména z vysoké tržní volatility a z vývoje palivových, location a time spreadů ve druhé polovině roku.

Struktura dosažené obchodní marže:

- 65 % obchodování s elektřinou na západoevropských trzích
- 14 % obchodování s plynem
- 13 % obchodování s elektřinou na trzích střední a východní Evropy
- 8 % ostatní obchodování s komoditami, emisními povolenkami a opcemi

Činnost je řízena centrálně z České republiky ze společnosti ČEZ, a. s.

Ekonomický efekt z tradingových aktivit je generován primárně ve společnosti ČEZ, a. s. a vykazován je v hospodářských výsledcích v segmentu VÝROBA.

Na všechny tradingové aktivity jsou stanoveny rizikové rámce definující limity, povolené obchody a pravidla obchodování, jejichž dodržování je průběžně sledováno Rizikovým výborem Skupiny ČEZ.

* Část dosažené obchodní marže z tradingu v roce 2021 (odpovídající rozdílu mezi interní poptávkou po transakci a kontrahovaným externím obchodem) se promítá do hospodářského výsledku Skupiny ČEZ až v roce dodávky, tj. v budoucích letech. Jde zejména o případy průběžného zajišťování budoucí výroby elektřiny, nákupu emisních povolenek pro výrobu či nákupu elektřiny a plynu pro koncové zákazníky. V roce 2021 dosáhla tato část hodnoty 2,1 mld. Kč, tudíž do hrubé marže roku 2021 se promítl příspěvek obchodování s komoditami ve výši +4,7 mld. Kč.

SKUPINA ČEZ VYHODNOCUJE DOPADY KONFLIKTU NA UKRAJINĚ A PŘIJÍMÁ ADEKVÁTNÍ OPATŘENÍ



Skupina ČEZ přijala veškerá bezpečnostní opatření z titulu subjektu kritické infrastruktury a spolupracuje s orgány České republiky.

Skupina ČEZ intenzivně vyhodnocuje potenciální dopady konfliktu vč. důsledků návazných sankcí, které byly uvaleny na Rusko a které mohou negativně ovlivnit evropskou energetiku vč. podnikání Skupiny ČEZ.

Za hlavní potenciální rizika pro Skupinu ČEZ lze považovat zejména dopady situace a uvalených sankcí na:

- zajištění dodávek jaderného paliva
- zajištění údržby výrobních zařízení
- zajištění nákupu plynu pro koncové zákazníky
- plnění závazků obchodních společností z titulu uzavřených komoditních kontraktů

Veškeré závazky externích subjektů, spojené s výše uvedenými riziky, byly dosud plněny.



Hospodářské výsledky

- Hospodářské a provozní výsledky
- Souhrnné provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- EBITDA jednotlivých segmentů podnikání – detail za celý rok a za IV. čtvrtletí
- Čistý zisk za IV. čtvrtletí
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu k 31. 12.
- Cash flow (změna stavu čistého dluhu)
- Zajištění měnových a komoditních rizik výrobní pozice v ČR

VIZE 2030, vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

- Plnění VIZE 2030 v oblasti sociálních vztahů a řízení společnosti
- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY



		2020	2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	213,7	227,8	+14,1	+7%
EBITDA	mld. Kč	64,8	63,2	-1,5	-2%
z toho: Současná aktiva*	mld. Kč	57,9	60,6	+2,7	+5%
EBIT	mld. Kč	12,6	16,1	+3,5	+28%
Čistý zisk	mld. Kč	5,5	9,9	+4,4	+81%
Čistý zisk očištěný**	mld. Kč	22,8	22,3	-0,6	-3%
Provozní cash flow	mld. Kč	72,2	59,2	-13,0	-18%
CAPEX	mld. Kč	31,2	32,5	+1,4	+4%

Významný meziroční pokles provozního cash flow je způsoben dočasnými vlivy plynoucími z významných výkyvů tržních cen a obchodování s komoditami. Jedná se zejména o vliv marginingu u termínovaných obchodů s komoditami a vliv časových arbitráží s emisními povolenkami.

		2020	2021	Rozdíl	%
Instalovaný výkon***	GW	12,9	11,8	-1,1	-9%
Výroba elektřiny	TWh	60,9	56,0	-5,0	-8%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	50,6	43,3	-7,2	-14%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	33,3	26,8	-6,4	-19%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	9,3	7,3	-2,1	-22%
Prodej tepla	tis. TJ	24,6	26,4	+1,8	+7%
Fyzický počet zaměstnanců***	tis. osob	32,6	28,0	-4,5	-14%

* 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 nesouvisí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

*** k poslednímu dni období

SOUHRNNÉ PROVOZNÍ VÝSLEDKY



Výroba elektřiny (TWh)	2020	2021	Rozdíl	%
Současná aktiva**	59,6	55,6	-4,0	-7%
z toho: Česká republika**	56,8	53,2	-3,6	-6%
Německo	0,3	0,2	-0,1	-22%
Polsko	2,5	2,1	-0,4	-15%
Divestovaná aktiva*	1,3	0,4	-0,9	-70%
Skupina ČEZ celkem	60,9	56,0	-5,0	-8%

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	2020	2021	Rozdíl	%
Současná aktiva (ČR)	34,7	36,6	+1,9	+5%
Divestovaná aktiva*	15,9	6,8	-9,1	-57%
Skupina ČEZ celkem	50,6	43,3	-7,2	-14%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	2020	2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	19,1	20,4	+1,2	+6%
Divestovaná aktiva*	14,1	6,5	-7,7	-54%
Skupina ČEZ celkem	33,3	26,8	-6,4	-19%

Prodej plynu koncovým zákazníkům (TWh)	2020	2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	8,0	6,8	-1,2	-15%
z toho: Česká republika	6,1	6,7	+0,5	+8%
Polsko	0,4	0,0	-0,4	-100%
Slovensko	1,5	0,2	-1,3	-89%
Divestovaná aktiva*	1,3	0,4	-0,9	-66%
Skupina ČEZ celkem	9,3	7,3	-2,1	-22%

Prodej tepla (tis. TJ)	2020	2021	Rozdíl	%
Současná aktiva***	24,6	26,4	+1,8	+7%
z toho: Česká republika***	18,6	19,7	+1,1	+6%
Polsko	5,4	6,0	+0,6	+11%
Slovensko	0,7	0,7	+0,0	+5%
Divestovaná aktiva*	-	-	-	-
Skupina ČEZ celkem	24,6	26,4	+1,8	+7%

* prodané společnosti v Rumunsku (k 31. 3. 2021) a v Bulharsku (k 27. 7. 2021)

** z toho v roce 2021 bylo 0,4 TWh vyrobeno ve společnosti ČEZ Energo, která je součástí segmentu PRODEJ

*** zahrnuje prodej tepla ze společností zařazených v segmentu VÝROBA a v segmentu PRODEJ

PROVOZNÍ VÝNOSY DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ

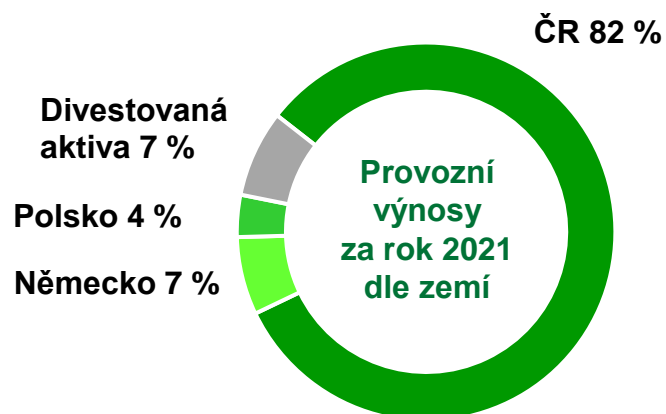


VÝROBA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	100,4	130,7	+30,3	+30%
Německo	0,7	0,7	-0,0	-6%
Polsko	6,6	5,7	-1,0	-14%
Rumunsko	4,0	1,2	-2,8	-70%
Další státy	2,2	3,8	+1,6	+70%
Eliminace vnitrovztahů	-3,5	-3,6		
Celkem	110,5	138,4	+27,9	+25%

TĚŽBA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	9,0	10,1	+1,1	+12%

PRODEJ (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	54,7	63,0	+8,3	+15%
Německo	13,3	14,4	+1,1	+9%
Rumunsko	8,7	2,7	-6,1	-69%
Bulharsko	15,3	9,6	-5,7	-37%
Další státy	6,5	4,2	-2,4	-36%
Eliminace vnitrovztahů	-0,1	-0,1		
Celkem	98,4	93,7	-4,7	-5%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	34,5	34,5	+0,0	+0%
Rumunsko	5,6	1,5	-4,1	-73%
Bulharsko	5,1	2,9	-2,2	-43%
Eliminace vnitrovztahů	-0,0	0,0		
Celkem	45,2	39,0	-6,3	-14%



Provozní výnosy (mld. Kč)	2021	%
VÝROBA	138,4	49 %
TĚŽBA	10,1	4 %
DISTRIBUCE	39,0	14 %
PRODEJ	93,7	33 %
Eliminace vnitrovztahů	-53,3	
Celkem	227,8	100 %

EBITDA DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ



VÝROBA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	31,6	32,2	+0,6	+2%
Německo	0,5	0,5	-0,1	-9%
Polsko	0,7	0,4	-0,3	-44%
Rumunsko	2,3	0,6	-1,7	-73%
Další státy	-0,1	-0,1	-0,0	-32%
Celkem	35,1	33,5	-1,5	-4%
Současná aktiva	32,7	32,9	+0,1	+0%
Divestovaná aktiva	2,4	0,6	-1,7	-73%

TĚŽBA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	3,4	4,5	1,1	+31%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	17,7	18,2	+0,5	+3%
Rumunsko	2,0	0,5	-1,4	-72%
Bulharsko	1,9	1,1	-0,8	-40%
Celkem	21,5	19,9	-1,6	-8%
Současná aktiva	17,7	18,2	+0,5	+3%
Divestovaná aktiva	3,8	1,7	-2,2	-57%

PRODEJ (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%
Česká republika	3,7	4,0	+0,4	+10%
Německo	0,3	0,7	+0,4	+145%
Rumunsko	0,3	0,1	-0,2	-72%
Bulharsko	0,4	0,3	-0,1	-32%
Další státy	0,1	0,3	+0,2	+114%
Celkem	4,8	5,4	+0,6	+13%
Současná aktiva	4,1	5,0	+1,0	+24%
Divestovaná aktiva	0,7	0,3	-0,4	-51%

EBITDA SEGMENTU VÝROBA*



EBITDA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje	24,1	28,3	+4,2	+17%	4,7	7,8	+3,1	+68%
z toho jaderné	19,6	22,5	+2,8	+15%	3,8	6,0	+2,2	+58%
z toho obnovitelné	4,5	5,9	+1,3	+29%	0,9	1,8	+0,9	+110%
Emisní výrobní zdroje	5,9	4,9	-1,0	-17%	1,1	2,7	+1,6	+147%
Trading	2,6	3,5	+0,8	+32%	0,1	1,4	+1,4	>200%
Specifické dočasné vlivy	-	-3,8	-3,8	-	-	-2,6	-2,6	-
Segment Výroba celkem	32,7	32,9	+0,1	+0%	5,8	9,3	+3,5	+61%

Meziroční vlivy za celý rok:

- **Jaderné zdroje (+2,8 mld. Kč):** vyšší realizační ceny elektřiny (+3,4), vyšší provozní dostupnost zdrojů (+0,8), vyšší stálé náklady (-0,6), přijatá náhrada škody v JE Dukovany v roce 2020 (-0,2), vyšší tvorba jaderných rezerv v důsledku růstu inflace (-0,5)
- **Obnovitelné zdroje (+1,3 mld. Kč):** vyšší realizační ceny elektřiny (+1,1), vyšší tržby z podpůrných služeb a regulační energie (+0,3), nižší objem výroby fotovoltaických a větrných elektráren (-0,1)
- **Emisní zdroje (-1,0 mld. Kč):**
 - **ČR (-0,7 mld. Kč):** vliv tržních cen emisních povolenek, plynu a elektřiny na marži z výroby (-0,6), nižší tržby z podpůrných služeb (-0,2), vyšší tržby za teplo (+0,4), vyšší provozní dostupnost stávajících zdrojů (+0,6), vyšší stálé náklady (-0,4), rozpuštění rezervy na exhalace ve 2020 (-0,2), ostatní vlivy (-0,3)
 - **Polsko (-0,3 mld. Kč):** vyšší náklady na emisní povolenky
- **Trading (+0,8 mld. Kč):** celková obchodní prop marže (+3,0), část marže realizovaná na výrobních kontraktech s dodávkou 2022+, tj. s dopadem do výsledků budoucích let (-2,1)
- **Specifické dočasné vlivy (-3,8 mld. Kč):** přecenění obchodů s emisními povolenkami v souvislosti se zajištěním výrobních pozic 2022+ a v souvislosti s časovými arbitrážemi (-2,1); přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na 2022, která nenaplnuje podmínky own-use s ohledem na nejistotu dodávek (-1,6)

Meziroční vlivy ve IV. čtvrtletí:

- **Jaderné výrobní zdroje (+2,2 mld. Kč):** vyšší realizační ceny elektřiny (+2,1), vyšší provozní dostupnost (+0,9), vyšší stálé náklady (-0,3), vyšší tvorba jaderných rezerv v důsledku růstu inflace (-0,5)
- **Obnovitelné zdroje (+0,9 mld. Kč):** vyšší realizační ceny elektřiny (+0,6) a vyšší tržby z podpůrných služeb a regulační energie (+0,2)
- **Emisní zdroje (+1,6 mld. Kč):** vyšší marže na dodávkách ve IV. čtvrtletí z důvodu příznivějších tržních cen (+1,0), vyšší provozní dostupnost stávajících zdrojů (+0,6)
- **Trading (+1,4 mld. Kč):** obchodní prop marže (+3,4), část marže realizovaná na výrobních kontraktech s dodávkou 2022+ a ostatní obchodní a konsolidační vlivy (-2,0)
- **Specifické dočasné vlivy (-2,6 mld. Kč):** přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na rok 2022 (-1,6), přecenění obchodů s povolenkami (-1,0)



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.

* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

EBITDA SEGMENTU TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Česká republika	3,4	4,5	+1,1	+31%	1,0	1,3	+0,3	+28%

Meziroční vlivy za celý rok:

Česká republika (+1,1 mld. Kč)

- vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+1,0 mld. Kč)

Meziroční vlivy ve IV. čtvrtletí:

Česká republika (+0,3 mld. Kč)

- vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,2 mld. Kč)
- vyšší tržby z prodeje uhlí externím zákazníkům (+0,1 mld. Kč)

Objem těžby (mil. tun)	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Česká republika	15,4	15,9	+0,5	+3%	4,7	4,9	+0,2	+4%

EBITDA SEGMENTU DISTRIBUCE*



EBITDA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Česká republika	17,7	18,2	+0,5	+3%	4,8	4,6	-0,2	-4%

Meziroční vlivy za celý rok:

Česká republika (+0,5 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z distribuce elektřiny (+0,5 mld. Kč) v souvislosti s vyšším objemem distribuované elektřiny, nižšími ztrátami a nižšími náklady na použití sítí ČEPS vlivem vyšší decentrální výroby
- vyšší výnosy za zajištění příkonu a připojení (+0,5 mld. Kč)
- vyšší stálé provozní náklady (-0,5 mld. Kč) zejména osobní náklady vč. tvorby rezerv v důsledku růstu inflace

Meziroční vlivy ve IV. čtvrtletí:

Česká republika (-0,2 mld. Kč)

- vyšší stálé provozní náklady (-0,2 mld. Kč)
- vyšší výnosy za zajištění příkonu a připojení (+0,1 mld. Kč)

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)

	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Česká republika	34,7	36,6	+1,9	+5%	9,4	9,6	+0,2	+2%

EBITDA SEGMENTU PRODEJ*



EBITDA (mld. Kč)	2020	2021	Rozdíl	%	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	3,4	3,2	-0,1	-4%	1,0	-0,0	-1,0	-
B2B segment – ESCO společnosti z toho:	0,7	1,6	+0,9	+120%	0,2	0,5	+0,4	>200%
Energetické služby – ČR a Slovensko	0,5	0,6	+0,1	+17%	0,1	0,2	+0,1	+181%
Energetické služby – Německo a ostatní země**	0,4	0,9	+0,5	+124%	0,1	0,4	+0,3	>200%
Prodej komodit – ČR	-0,1	0,2	+0,3	-	-0,0	-0,1	-0,1	>200%
B2B segment – Ostatní aktivity***	0,0	0,2	+0,3	>200%	-0,0	0,0	+0,0	-
Celkem segment PRODEJ*	4,1	5,0	+1,0	+24%	1,1	0,4	-0,6	-59%

Meziroční vlivy za celý rok:

Retail segment – ČEZ Prodej (-0,1 mld. Kč)

- prodej komodit zejména vlivem vyššího objemu (+0,3 mld. Kč)
- vyšší stálé náklady spojené s odbavením zvýšeného počtu zákazníků v souvislosti s turbulentním vývojem cen komodit a obsluhou nových zákazníků z titulu DPI (-0,3 mld. Kč)

B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země** (+0,5 mld. Kč)

- obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 zejména v Německu (+0,4 mld. Kč)
- nové akvizice (+0,1 mld. Kč)

B2B segment – Prodej komodit ČR (+0,3 mld. Kč)

- negativní dopad covidu-19 na prodej komodit v roce 2020

B2B segment – Ostatní aktivity*** (+0,3 mld. Kč)

- ČEZ Slovensko (+0,2 mld. Kč) - negativní dopad covidu-19 ve 2020 a přínos z prodeje komoditního portfolia (k 1. 4. 2021)
- vyšší tržby telekomunikačních společností a nové akvizice (+0,1 mld. Kč)

Meziroční vlivy ve IV. čtvrtletí:

Retail segment – ČEZ Prodej (-1,0 mld. Kč)

- nižší marže z prodeje komodit zejména vlivem vyšší nákladové ceny (-0,4 mld. Kč)
- vyšší náklady na odbavení zvýšeného počtu zákazníků v souvislosti s turbulentním vývojem cen komodit a obsluhou nových zákazníků z titulu DPI (-0,2 mld. Kč)
- nižší narovnání nevyfakturované elektřiny (-0,3 mld. Kč)

B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země** (+0,3 mld. Kč)

- obnovení růstu zejména v Německu po negativním dopadu covidu-19

B2B segment – Energetické služby – ČR a Slovensko (+0,1 mld. Kč)

- obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 (+0,1 mld. Kč)

* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

** Polsko, Itálie a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené skupinou Elevion

*** zejména telekomunikační společnosti, společnost ČEZ Slovensko a ostatní společnosti segmentu Prodej

ČISTÝ ZISK ZA IV. ČTVRTLETÍ - SKUPINA ČEZ



(mld. Kč)	10-12/2020	10-12/2021	Rozdíl	%
EBITDA	13,9	15,7	+1,8	+13%
Odpisy	-6,2	-9,8	-3,6	-58%
Opravné položky k majetku*	-18,3	-3,6	+14,6	+80%
Ostatní náklady a výnosy	1,0	0,3	-0,7	-72%
Úrokové náklady a výnosy	-1,2	-0,9	+0,4	+30%
Ostatní	2,2	1,1	-1,1	-49%
Daň z příjmů	1,4	0,6	-0,8	-57%
Čistý zisk	-8,1	3,2	+11,3	-
Čistý zisk očištěný	7,3	5,4	-1,9	-26%

Úpravy čistého zisku

- za IV. čtvrtletí 2020 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku** v Rumunsku (+7,2 mld. Kč), Polsku (+3,0 mld. Kč) a společnosti Severočeské doly (+2,0 mld. Kč)
- za IV. čtvrtletí 2021 očištěn o negativní vliv opravných položek ve společnosti Severočeské doly (+1,1 mld. Kč), společnosti Elektrárna Dětmarovice (+0,7 mld. Kč) a v ostatních společnostech (+0,4 mld. Kč)

Opravné položky k majetku* (+14,6 mld. Kč)

- nižší opravné položky k dlouhodobému majetku v Rumunsku (+11,1 mld. Kč), Polsku (+3,5 mld. Kč), Bulharsku (+0,8 mld. Kč) a společnosti Elektrárna Dětmarovice (-0,6 mld. Kč); ostatní vlivy (-0,2 mld. Kč)

Odpisy (-3,6 mld. Kč)

- vyšší odpisy z důvodu tvorby rezerv na demontáž a demolici uhelných zdrojů v ČR po vyřazení z provozu (-1,9 mld. Kč)
- zrychlení odpisů uhelných zdrojů v ČR reflektující zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů v ČR (-1,6 mld. Kč)

Ostatní náklady a výnosy (-0,7 mld. Kč)

- navýšení rezervy na garance za úvěry Akcez (-0,6 mld. Kč), ostatní kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-1,1 mld. Kč)
- nižší nákladové úroky (+0,3 mld. Kč)
- přecenění aktiv společnosti Inven Capital (+0,6 mld. Kč)



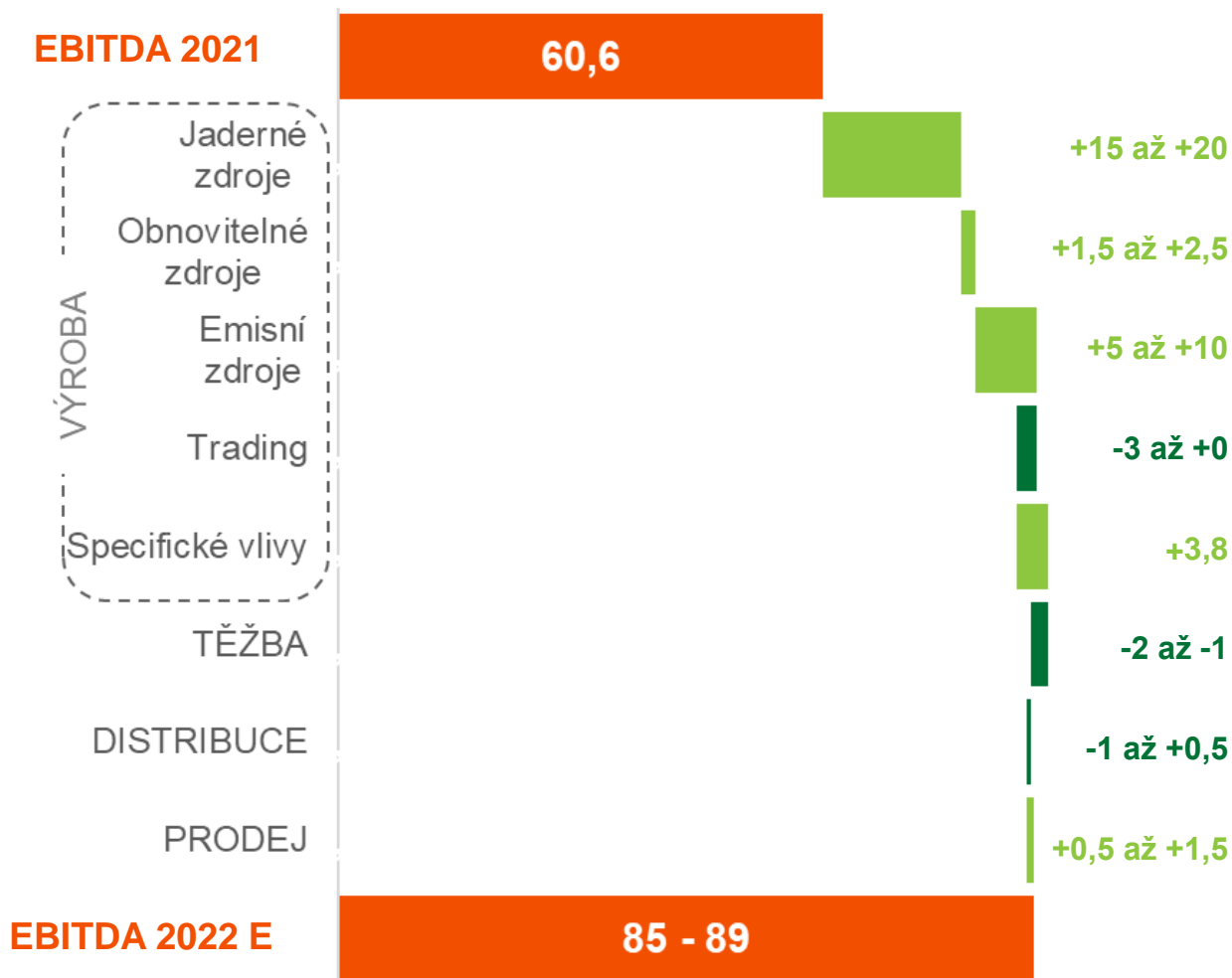
* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

** včetně snížení hodnoty goodwillů

OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH PODNIKÁNÍ*



(mld. Kč)



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
- 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 a přecenění zajišťovacích prodejů elektřiny části emisní výroby na rok 2022, která nenaplnuje podmínky own-use s ohledem na nejistotu dodávek

TĚŽBA

- nižší odbyt uhlí mimo Skupinu ČEZ
- vyšší stálé provozní náklady, především náklady na energie

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

INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU (CAPEX)



CAPEX (mld. Kč)	2020	2021	10-12/2020	10-12/2021
segment VÝROBA*	11,2	13,4	4,9	6,4
z toho pořízení jaderného paliva	3,0	3,1	1,6	1,0
segment TĚŽBA	3,3	2,7	1,8	1,3
segment DISTRIBUCE*	12,4	13,3	4,3	4,6
segment PRODEJ*	1,4	2,0	0,5	1,0
Současná aktiva celkem	28,3	31,4	11,5	13,2
Divestovaná aktiva	2,9	1,1	0,7	0,0
SKUPINA ČEZ CELKEM	31,2	32,5	12,2	13,2

Hlavní příčiny meziroční změny investičních výdajů v jednotlivých segmentech Současných aktiv:

- VÝROBA: vyšší investice na jaderných lokalitách, generální oprava elektrárny Tušimice (bloky 21 a 22) a vyšší investice v oblasti IT (obnova infrastruktury a nákupy licencí)
- TĚŽBA: vyšší investice k zajištění těžby v roce 2020 zejména na dole Bílina
- DISTRIBUCE: nárůst investic v souladu s postupným náběhem zvýšených investic v rámci parametrů V. regulační periody (zejména spojených s připojením zákazníků a výrobců)
- PRODEJ: především nárůst investic ve společnostech skupiny Telco Pro Services a ČEZ Prodej

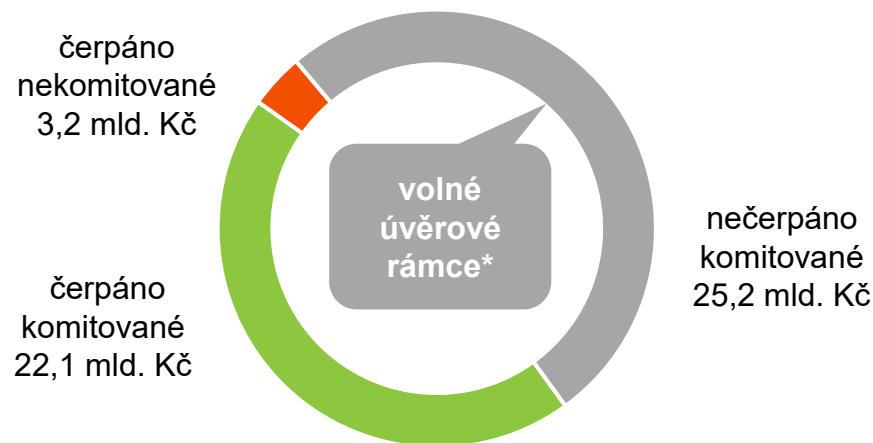


* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

ÚVĚROVÉ RÁMCE A STRUKTURA DLUHU K 31. 12. 2021



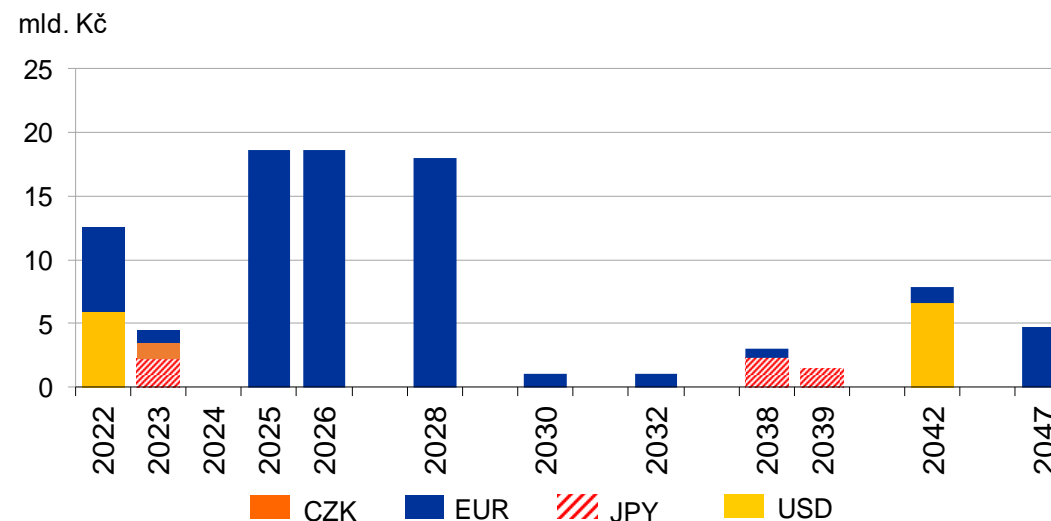
Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce (k 31. 12. 2021)



* Volné úvěrové rámce obsahují i nečerpané dlouhodobé úvěry od EIB v celkové výši 400 mil. EUR.

- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- Skupina ČEZ má celkem přístup k 47,3 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, ze kterých bylo k 31. 12. 2021 čerpáno 22,1 mld. Kč. Čerpání úvěrových rámců souviselo zejména s vyššími maržovými vklady na komoditních burzách v návaznosti na vysoký růst tržních cen elektřiny ve IV. čtvrtletí.
- Průměrná splatnost finančních dluhů Skupiny ČEZ k 31. 12. 2021 byla více než 5,3 roku.

Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 12. 2021)



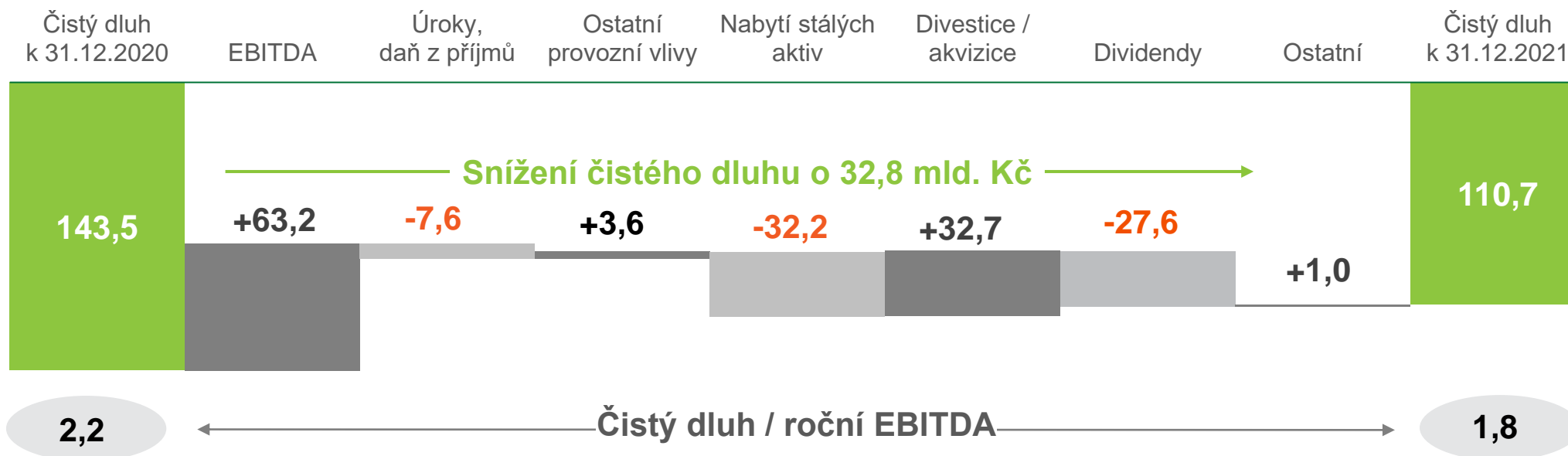
Úroveň zadlužení

		k 31. 12. 2020	k 31. 12. 2021
Dluhy a úvěry	mld. Kč	156,5	137,9
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	13,0	27,1
Čistý dluh	mld. Kč	143,5	110,7
Čistý dluh / EBITDA***		2,2	1,8

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

*** Ukazatel zahrnuje EBITDA z již prodaných rumunských a bulharských aktiv ve výši 2,6 mld. Kč.

ČISTÝ DLUH V ROCE 2021 KLESL TÉMĚŘ O 33 MLD. KČ



- **Úroky, daň z příjmů (-7,6 mld. Kč):** placená daň z příjmů (-3,6 mld. Kč), saldo placených a přijatých úroků (-4,1 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (+3,6 mld. Kč):** změna stavu emisních povolenek (+69,4 mld. Kč), maržové vklady související s růstem tržních cen elektřiny v roce 2021 a se zajištěním kreditních rizik (-52,5 mld. Kč), změna stavu ostatních obchodních pohledávek a závazků (-8,8 mld. Kč), zásoby materiálu a fosilních paliv (-2,5 mld. Kč), ostatní vlivy (-2,0 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-32,2 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) (-32,5 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (+0,7 mld. Kč), změna stavu majetkových cenných papírů (-0,4 mld. Kč)
- **Divestice/akvizice (+32,7 mld. Kč):** prodej rumunských aktiv (+24,6 mld. Kč), prodej bulharských aktiv (+9,5 mld. Kč), prodej podílu ve společnosti ESCO Slovensko (+0,8 mld. Kč), splátka za prodej Počerad (+0,7 mld. Kč); nové akvizice (-3,1 mld. Kč), především ESCO a Telco společnosti

Skupina ČEZ zvládla extrémní tlak na likviditu s ohledem na výkyvy tržních cen komodit a související margining

ČEZ byl ve IV. čtvrtletí nucen dodávat hotovost ve výši stovek mil. EUR denně jako zajištění svých prodejních kontraktů na burzách. S touto situací se potýkali zejména největší výrobci elektřiny, kteří měli předprodány významné objemy elektřiny. ČEZ narozdíl od několika významných evropských energetických společností nemusel žádat o státní garance a situaci zvládl v rámci nástrojů řízení likvidity a rizik.

MĚNOVÉ A KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÍ VÝROBY ELEKTŘINY NA ROKY 2023 - 2025



Měnové zajištění očekávaných tržeb z výroby elektřiny v České republice (k 31. 12. 2021)

	2023	2024	2025
Celkové měnové zajištění (přirozené + transakční) k 31. 12. 2021	97 %	90 %	85 %
Přirozené měnové zajištění (dluhy v EUR, investiční a jiné výdaje a náklady v EUR)	91 %	40 %	84 %

Měnová pozice na roky 2023 – 2025 je zajištěna za kurz 25,6 – 26,0 Kč/EUR.

Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice (k 31. 12. 2021)

	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Celkový podíl zajištěné dodávky	58 %	28 %	6 %	42 až 45 TWh ročně
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)*	65 %	30 %	9 %	29 až 31 TWh ročně
Emisní zdroje - střednědobě zajišťované*	67 %	37 %	-	7 až 12 TWh ročně
Emisní zdroje - ostatní**	-	-	-	4 až 5 TWh ročně

* zajišťované v 3letém horizontu

** plynové a vybrané uhelné zdroje, které jsou s ohledem na charakter výroby a tržní podmínky zajišťovány pouze na roční/vnitroroční bázi





PLNÍME STRATEGICKÉ CÍLE VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

OBLAST SOCIÁLNÍCH VZTAHŮ A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI



Sociální vztahy

2021: Dokončené aktivity a vybrané události

- ČEZ Prodej popáté v řadě dominoval v žebříčku Nejdůvěryhodnější značka v kategorii Dodavatelé energií.
- Vydána Politika vztahů s komunitami a strategie pravidelně zveřejňována
- Obhájili jsme vítězství v anketě studentů TOP Zaměstnavatel.

Řízení společnosti

- Odměňování představenstva navázáno na růst ESG ratingu a navýšen podíl ESG KPI's.
- Do TOP5 úkolů všech členů představenstva zařazen jednotný ESG cíl s minimálně 15% vahou.
- ESG cíle kaskádovány napříč Skupinou ČEZ na segmentová KPI's.
- Přijata Politika diverzity a inkluze.
- V kolektivních smlouvách zakotven princip nediskriminace, narovnání podmínek pro stejnopohlavní páry nad rámec legislativy, navýšení finančních kompenzací a podpory rekvalifikací pro zaměstnance dotčené odklonem od uhlí.
- Z celkového počtu 1 195 nově přijatých zaměstnanců v roce 2021 ženy tvořily 42 %.
- Získali jsme certifikát ISO 37001:2016 - protikorupční management.
- Všem zaměstnancům byla nastavena roční perioda školení v Etickém kodexu.

2022: Hlavní cíle a priority

- Implementovat nové e-learning platformy a sdílet je s dceřinými společnostmi
- V dialogu se zaměstnanci a veřejnými orgány vypracovat plány odklonu všech lokalit od uhlí

- Vypracovat politiku rovného odměňování s explicitními závazky a definicí platové mezery
- Vypracovat programy pro mladé rodiče
- Spustit rozvojový program Women Hub pro ženy s potenciálem na pozicích specialistek a expertek
- Vypracovat programy pro přivedení studentek do Skupiny ČEZ
- Podporovat diverzitu a náborový proces (rovné příležitosti náborového procesu)
- Nastavit vzdělávání v oblasti ESG na úrovni představenstva

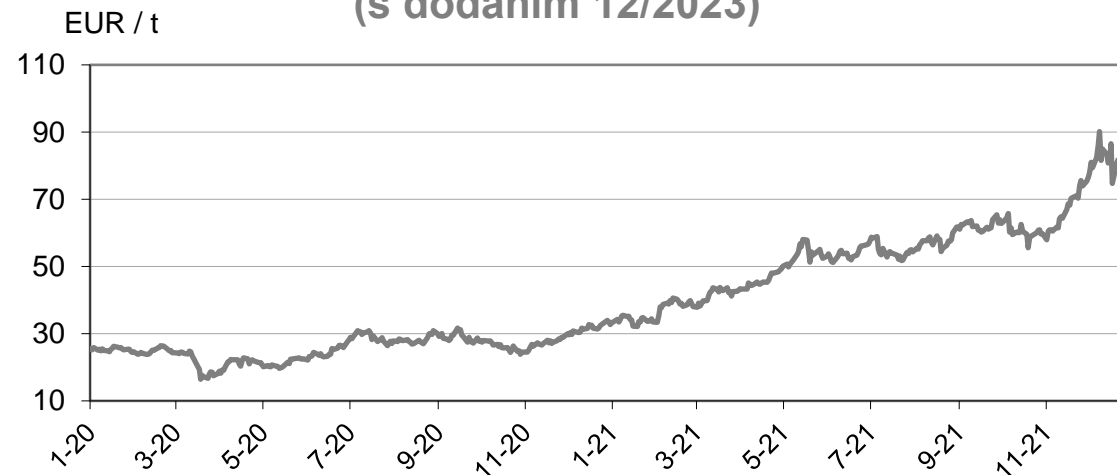
VÝVOJ NA TRŽÍCH OD 1. 1. 2020 DO 31. 12. 2021



Akcie ČEZ

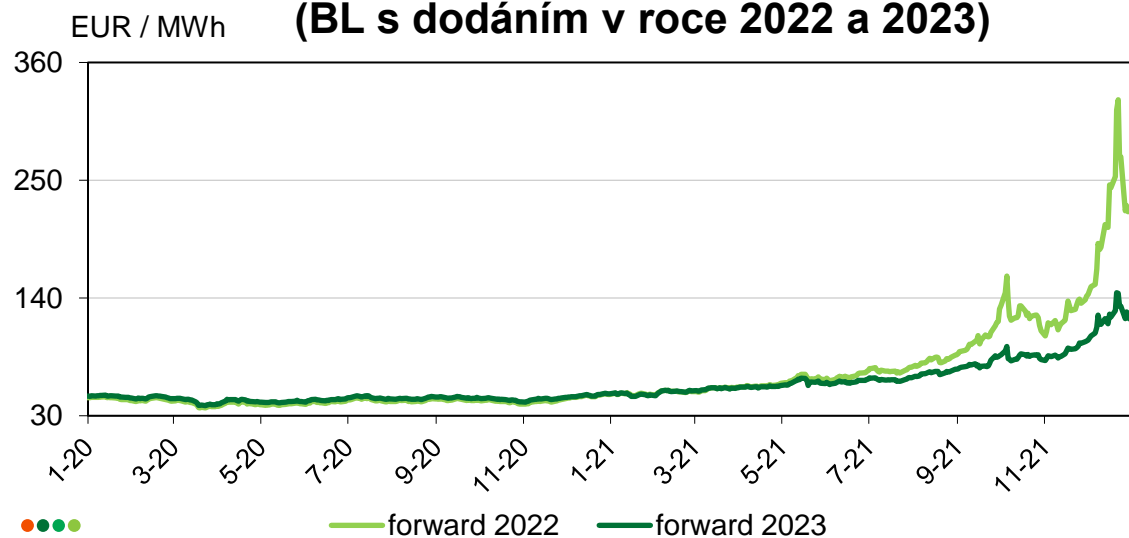


Emisní povolenky CO₂ (s dodáním 12/2023)

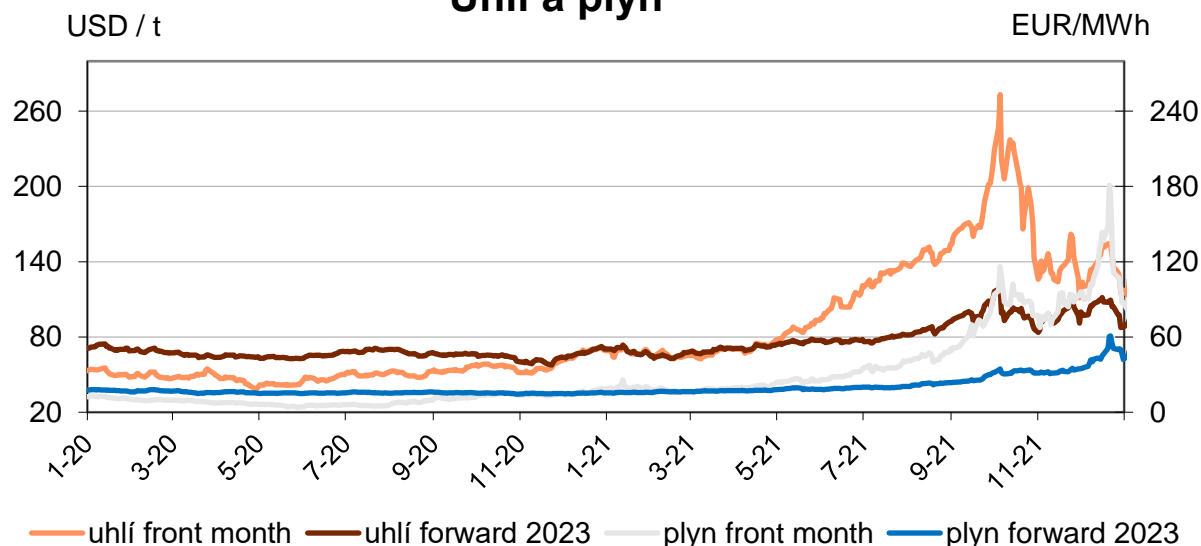


Elektřina

(BL s dodáním v roce 2022 a 2023)



Uhlí a plyn



Bilance elektřiny (GWh)

	2020	2021	Index 2021/2020
Dodávka	54 902	50 353	-8%
Výroba	60 946	55 989	-8%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 044	-5 636	-7%
Prodej koncovým zákazníkům	-33 265	-26 834	-19%
Saldo velkoobchodu	-18 102	-21 158	+17%
Prodej na velkoobchodním trhu	-277 953	-244 243	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	259 851	223 085	-14%
Ztráty v sítích	-3 535	-2 360	-33%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Jádro	30 042	30 730	+2%
Uhlí	21 659	17 955	-17%
Voda	2 465	2 529	+3%
Biomasa	1 167	897	-23%
Fotovoltaika	135	125	-7%
Vítr	1 560	599	-62%
Zemní plyn	3 915	3 152	-19%
Bioplyn	3	2	-49%
Celkem	60 946	55 989	-8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-13 491	-10 972	-19%
Podnikatelský malooběr	-4 367	-2 840	-35%
Velkooběratelé	-15 406	-13 023	-15%
Prodej koncovým zákazníkům	-33 265	-26 834	-19%

Distribuce elektřiny (GWh)

	2020	2021	Index 2021/2020
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	50 560	43 349	-14%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

2021	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	49 974	-8%	0	-	379	+17%	0	-	50 353	-8%
Výroba	55 594	-8%	0	-	395	+17%	0	-	55 989	-8%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-5 620	-7%	0	-	-16	+15%	0	-	-5 636	-7%
Prodej koncovým zákazníkům	-2 345	-6%	0	-	-26 160	-20%	1 671	-6%	-26 834	-19%
Saldo velkoobchodu	-47 629	-9%	2 360	-33%	25 781	-20%	-1 671	-6%	-21 158	+17%
Prodej na velkoobchodním trhu	-261 766	-12%	0	-	-5 288	+4%	22 811	-2%	-244 243	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	214 137	-12%	2 360	-33%	31 069	-17%	-24 482	-3%	223 085	-14%
Ztráty v sítích	0	-	-2 360	-33%	0	-	0	-	-2 360	-33%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	30 730	+2%	0	-	0	-	0	-	30 730	+2%
Uhlí	17 955	-17%	0	-	0	-	0	-	17 955	-17%
Voda	2 529	+3%	0	-	0	-	0	-	2 529	+3%
Biomasa	897	-23%	0	-	0	-	0	-	897	-23%
Fotovoltaika	125	-7%	0	-	0	-	0	-	125	-7%
Vítr	599	-62%	0	-	0	-	0	-	599	-62%
Zemní plyn	2 757	-23%	0	-	395	+17%	0	-	3 152	-19%
Bioplyn	2	-49%	0	-	0	-	0	-	2	-49%
Celkem	55 594	-8%	0	-	395	+17%	0	-	55 989	-8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-10 972	-19%	0	-	-10 972	-19%
Podnikatelský malooběh	-7	-79%	0	-	-2 833	-35%	0	-	-2 840	-35%
Velkooběratelé	-2 338	-5%	0	-	-12 356	-16%	1 671	-6%	-13 023	-15%
Prodej koncovým zákazníkům	-2 345	-6%	0	-	-26 160	-20%	1 671	-6%	-26 834	-19%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	47 893	-6%	1 841	-17%	388	-71%	3	-49%	228	-22%	0	-	0	-	50 353	-8%
Výroba	53 218	-6%	2 146	-15%	394	-70%	3	-49%	228	-22%	0	-	0	-	55 989	-8%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-5 325	-7%	-305	-6%	-6	-68%	0	-	0	-	0	-	0	-	-5 636	-7%
Prodej koncovým zákazníkům	-18 680	+10%	-155	-53%	-1 045	-72%	-5 417	-48%	0	-	-1 536	-14%	0	-	-26 834	-19%
Saldo velkoobchodu	-27 507	-14%	-1 685	-10%	924	-71%	5 801	-48%	-228	-22%	1 536	-14%	0	-	-21 158	+17%
Prodej na velkoobchodním trhu	-244 848	-12%	-2 010	-20%	-378	-75%	-176	-55%	-228	-22%	-100	+3%	3 497	-31%	-244 243	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	217 341	-12%	325	-50%	1 302	-72%	5 977	-48%	0	-	1 636	-13%	-3 497	-31%	223 085	-14%
Ztráty v sítích	-1 707	-13%	0	-	-267	-67%	-387	-49%	0	-	0	-	0	-	-2 360	-33%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	30 730	+2%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	30 730	+2%
Uhlí	16 131	-18%	1 824	-8%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	17 955	-17%
Voda	2 488	+4%	11	+30%	30	-60%	0	-	0	-	0	-	0	-	2 529	+3%
Biomasa	586	-6%	311	-43%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	897	-23%
Fotovoltaika	122	-5%	0	-	0	-	3	-49%	0	-	0	-	0	-	125	-7%
Vítr	8	-9%	0	-	364	-71%	0	-	228	-22%	0	-	0	-	599	-62%
Zemní plyn	3 152	-19%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	3 152	-19%
Bioplyn	2	-49%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2	-49%
Celkem	53 218	-6%	2 146	-15%	394	-70%	3	-49%	228	-22%	0	-	0	-	55 989	-8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-7 960	+13%	0	-	-509	-72%	-2 502	-46%	0	-	0	-	0	-	-10 972	-19%
Podnikatelský maloobchod	-1 936	+0%	-6	-81%	-235	-72%	-634	-56%	0	-	-28	-80%	0	-	-2 840	-35%
Velkoobchodní	-8 783	+9%	-150	-50%	-301	-71%	-2 281	-48%	0	-	-1 508	-8%	0	-	-13 023	-15%
Prodej koncovým zákazníkům	-18 680	+10%	-155	-53%	-1 045	-72%	-5 417	-48%	0	-	-1 536	-14%	0	-	-26 834	-19%

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	36 551	+5%	0	-	1 773	-73%	5 025	-47%	0	-	0	-	0	-	43 349	-14%

Definice a výpočet ukazatelů nespecifikovaných v rámci IFRS

V souladu s pokyny ESMA informuje společnost ČEZ podrobněji o ukazatelích, které standardně nejsou vykazovány v rámci IFRS výkaznictví či jejichž složky nejsou přímo dostupné z účetních výkazů a přílohy účetní závěrky. Tyto ukazatele představují doplňkovou informaci k účetním údajům, a poskytují tak uživatelům reportů dodatečnou informaci pro jejich posouzení ekonomické situace a výkonnosti Skupiny ČEZ či společnosti ČEZ. Jedná se zpravidla o ukazatele běžně používané i v ostatních obchodních společnostech nejen v rámci oblasti energetiky.

Název ukazatele	
Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	<p><u>Účel:</u> Jedná se o pomocný ukazatel zejména pro investory, věřitele a akcionáře, který umožňuje interpretovat dosažené výsledky hospodaření s vyloučením mimořádných, zpravidla jednorázových, vlivů, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období.</p> <p><u>Definice:</u> Čistý zisk (Zisk po zdanění) +/- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) +/- tvorba a zúčtování opravných položek k developovaným projektům +/- jiné mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty za dané období +/- dopady výše uvedených vlivů na daň z příjmů.</p>

Většina složek výpočtu ukazatele je přímo součástí účetní závěrky. Části výpočtu, které nejsou součástí účetní závěrky, jsou zpravidla přímou součástí účetnictví společnosti a jsou vyčísleny následovně:

Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	2020	2021
Zisk po zdanění	mld. Kč	5,5	9,9
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu ¹⁾	mld. Kč	24,1	15,8
Opravné položky k developovaným projektům ²⁾	mld. Kč	0,0	-0,0
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů ³⁾	mld. Kč	-3,5	-1,7
Ostatní mimořádné vlivy ⁴⁾	mld. Kč	-3,2	-1,7
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	22,8	22,3

1) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty odpovídá celkové hodnotě vykázané na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

2) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Ostatní provozní náklady

3) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Daň z příjmů

4) úprava spočívá v korekci očištění čistého zisku o část opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně souvisejícího dopadu na daň z příjmů), která svým charakterem do běžného hospodaření roku patří. Jedná se o opravné položky k dlouhodobému majetku prodaných společností v Rumunsku a Bulharsku v roce 2021, které reflektují dosažený zisk za toto období, který s ohledem na „Locked box date“ (definovaný ve smlouvách o prodeji aktiv) efektivně náleží kupujícím.

Celkové součty a mezisoučty nemusí odpovídat součtu dílčích hodnot z důvodu zaokrouhlování.