



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2022

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

10. KVĚTNA 2022

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍTRKA...

ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2022



Hlavní výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

HLAVNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY ZA I. ČTVRTLETÍ A VÝHLED HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ NA CELÝ ROK 2022



Hlavní výsledky za I. čtvrtletí 2022

- **Provozní výnosy** meziročně vzrostly o 29 % na **76,0 mld. Kč**.
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 119 % na **43,7 mld. Kč**.
- **Čistý zisk** dosáhl výše **26,7 mld. Kč**.
- **Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** dosáhl výše **26,7 mld. Kč**.

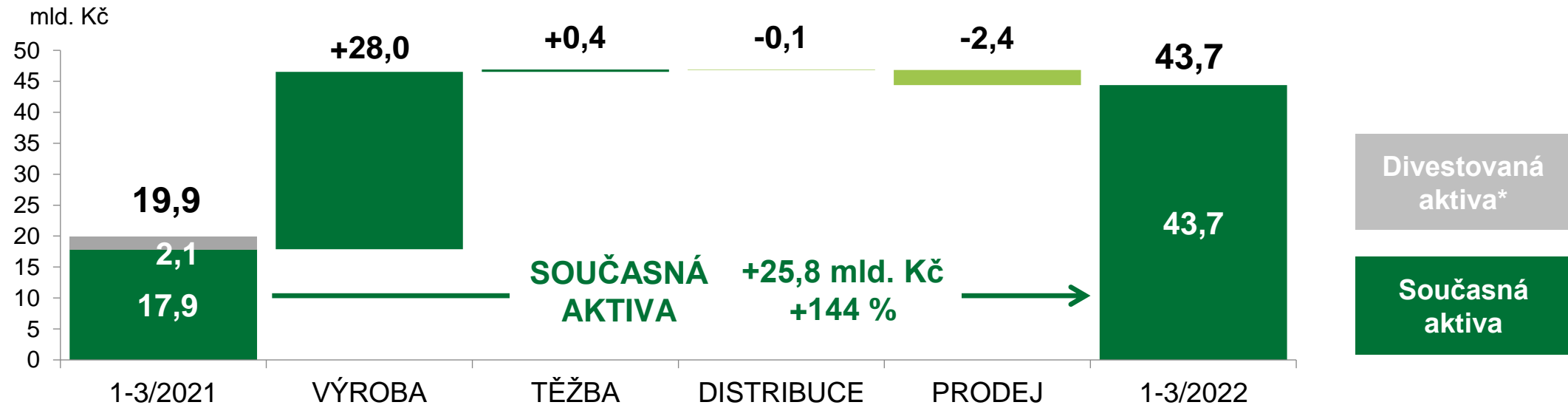
Výhled hospodaření a dividenda za celý rok 2022

- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** očekáváme na úrovni **95 – 99 mld. Kč**.
- **Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** očekáváme na úrovni **45 – 49 mld. Kč**.
- 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**.

Termín konání řádné valné hromady

- **Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., se bude konat dne 28. 6. 2022 v Praze.**

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).

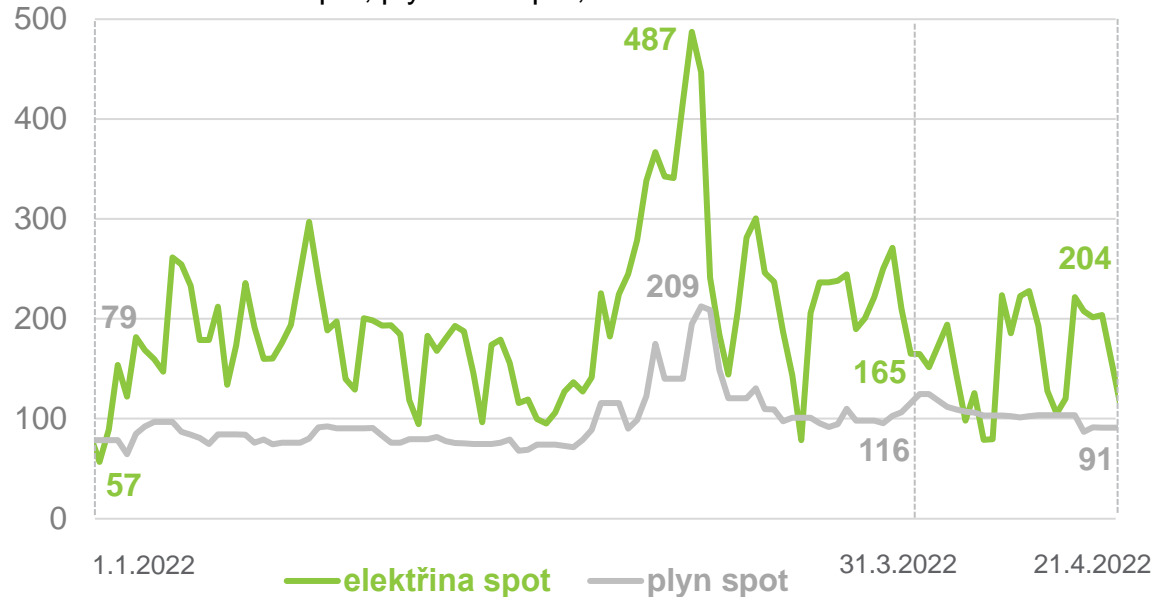
** Ceny pro koncové zákazníky jsou obecně nastaveny stejné pro zimní i letní období, přitom pořizovací cena elektřiny i plynu je v zimním období zpravidla vyšší než v ostatních obdobích roku. Tento sezónní vliv byl v I. čtvrtletí 2022 výrazně vyšší s ohledem na extrémní růst cen plynu, a tím i elektřiny.

RŮST ZISKŮ ČEZ REFLEKTUJE RŮST TRŽNÍCH CEN ELEKTŘINY, VYSOKOU PROVOZNÍ DISPONIBILITU VÝROBNÍCH ZDROJŮ A REKORDNÍ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ S KOMODITAMI ZA ČTVRTLETÍ



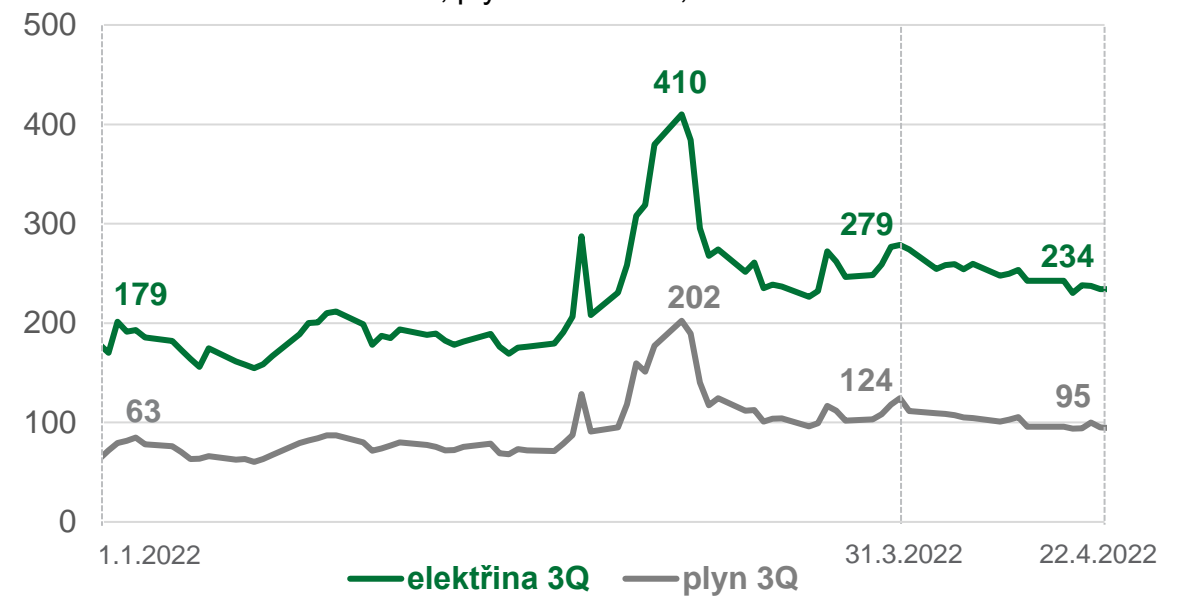
Vývoj spotových cen elektřiny a plynu

elektřina PXE spot, plyn TTF spot, EUR/MWh



Vývoj cen elektřiny a plynu s dodávkou ve III. čtvrtletí 2022

elektřina PXE BL 3Q/22, plyn TTF 3Q/22, EUR/MWh



- Růst tržních cen elektřiny v I. čtvrtletí 2022 způsoben zejména růstem tržních cen zemního plynu především v důsledku konfliktu na Ukrajině.
- Růst tržních cen elektřiny má zásadní vliv na významné navýšení realizovaných a očekávaných zisků Skupiny ČEZ v roce 2022 v segmentu VÝROBA a současně působí negativně na výsledky hospodaření prodejních společností segmentu PRODEJ (zejména na retailovou společnost ČEZ Prodej, která je nucena pořizovat elektřinu i plyn pro své koncové zákazníky za rostoucí ceny a do cen pro koncové zákazníky se tento vliv promítá s časovým zpožděním).
- Vysoká volatilita cen přispěla k rekordnímu zisku z obchodování s komoditami. Celková obchodní marže z tradingu za I. čtvrtletí 2022 dosáhla +5,2 mld. Kč, což je nejlepší čtvrtletní výsledek v historii. Struktura dosažené obchodní marže: 39 % obchodování s elektřinou na západoevropských trzích, 39 % obchodování s plynem, 11 % obchodování s elektřinou na trzích střední a východní Evropy a 11 % ostatní obchodování s komoditami, emisními povolenkami a opcemi.



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)

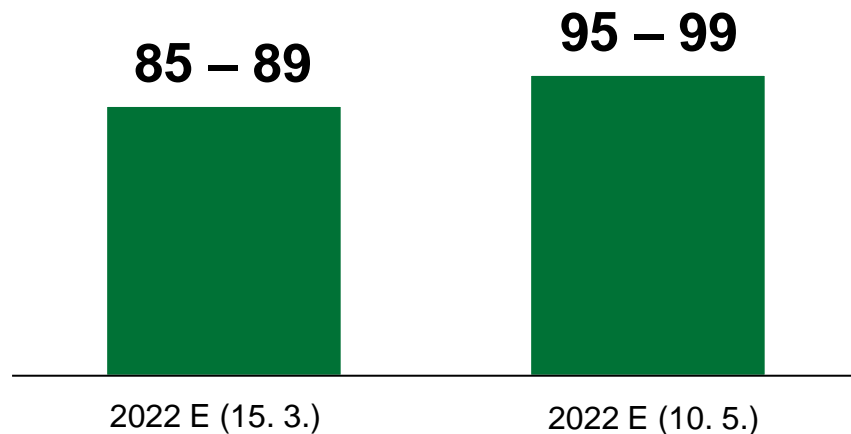
- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-2,2 mld. Kč), především vliv přecenění maržových vkladů ČEZ na burzách a u obchodních protistran (celková výše maržových vkladů přesáhla k 8. 3. hodnotu 100 mld. Kč a k 31. 3. následně klesla pod 60 mld. Kč.)
- Nižší nákladové úroky (+0,3 mld. Kč) z důvodu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

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:

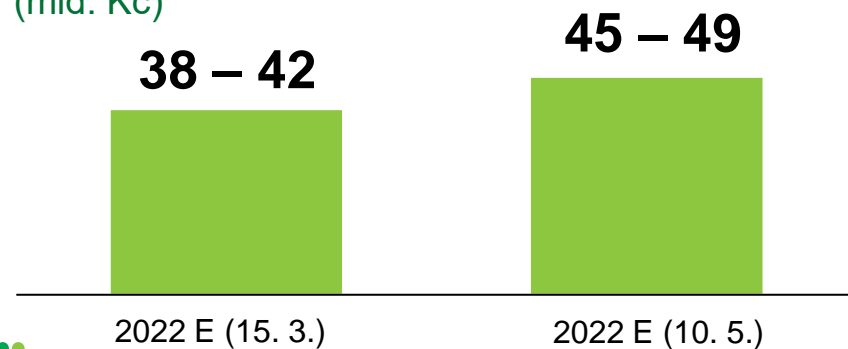
- Realizační ceny vyrobené elektřiny
- Disponibilita výrobních zdrojů
- Náklady na pořízení emisních povolenek a zemního plynu pro výrobu
- Zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- Dopady ekonomických sankcí vůči Rusku uvalených v souvislosti s konfliktem na Ukrajině

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)



VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA I. ČTVRTLETÍ 2022



Česká republika alokovala z Modernizačního fondu první investiční podporu pro nové obnovitelné zdroje ve výši 3,5 mld. Kč

- Dne 15. 3. 2022 bylo vydáno rozhodnutí o poskytnutí finančních prostředků ze Státního fondu životního prostředí ČR určených pro fotovoltaické elektrárny nad 1 MWp. Z plánované alokace 3,5 mld. Kč bylo v rámci výzvy RES+ č.2/2021 přiděleno 2,6 mld. Kč.
- Z toho pro ČEZ byla schválena investiční podpora ve výši 1,0 mld. Kč pro 17 projektů o celkové kapacitě 173 MW (podány byly žádosti na 22 projektů o celkové kapacitě 211 MW). Projekty musí být realizovány nejpozději do 60 měsíců od vydání rozhodnutí.
- Termín další výzvy (opět ve výši přes 3,5 mld. Kč) se očekává ve II. čtvrtletí 2022. Podmínkou získání dotace je mimo jiné smlouva o připojení s provozovatelem přenosové nebo distribuční soustavy.

ČEZ vydal první dluhopisy, jejichž výnos je navázán na parametry udržitelnosti tzv. Sustainability-Linked Bond

- 6. 4. emitovány dluhopisy ve výši 600 mil. EUR se splatností v roce 2027 a kupónem 2,375 %. V případě nenaplnění definovaných závazků v oblasti emisní intenzity by se kupón za rok 2027 navýšil o 0,75 %.
- Jde o vůbec první EUR dluhopis vázaný na udržitelnost vydaný energetickou společností ve střední a východní Evropě.

Důraz Skupiny ČEZ na udržitelnost oceňují ESG ratingové agentury. Po navýšení ratingu od MSCI na úroveň AA již patří Skupina ČEZ mezi 33 % nejlepších energetických společností v oblasti ESG.

- Agentura MSCI zvýšila rating dne 8. 4. 2022 na úroveň AA (nárůst o 2 stupně z BBB).
- S&P Global agentura hodnotí ESG ČEZ na 72. percentilu v rámci odvětví (meziroční nárůst oproti 63. percentilu).
- Sustainalytics snížila ESG rizikové skóre ČEZ z 37,6 na 37,0.

Ke zlepšení hodnocení přispělo i zapojení Skupiny ČEZ do iniciativy UN Global Compact* v lednu 2022. Členství nás zavazuje k dodržování globálních principů udržitelnosti a podpoře cílů udržitelného rozvoje OSN (SDGs) a je pro ESG agentury zárukou, že ČEZ plní řadu základních ESG parametrů.

* UN Global Compact je největší světová iniciativa korporátní udržitelnosti. Sdružuje firmy, jejichž top management přijal závazek zavést principy udržitelnosti a podporovat cíle udržitelného rozvoje OSN (SDGs).

ZÁHÁJENO VÝBĚROVÉ ŘÍZENÍ NA DODAVATELE STAVBY NOVÉHO JADERNÉHO ZDROJE V DUKOVANECH



Dne 17. března společnost Elektrárna Dukovany II zahájila výběrové řízení na dodavatele stavby

- Mezi kvalifikovanými uchazeči je americká společnost Westinghouse, francouzská EdF a korejská společnost KHNP.
- Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR udělilo k tomuto kroku předchozí souhlas poté, co Česká republika posoudila zapracování bezpečnostních požadavků do poptávkové dokumentace a ukončila bezpečnostní posouzení všech tří uchazečů.
- Při příležitosti vyhlášení tendru navštívili 17. března elektrárnu Dukovany premiér ČR Petr Fiala, ministr financí ČR Zbyněk Stanjura a ministr průmyslu a obchodu ČR Jozef Síkela.

Vybrané předpokládané milníky výběrového řízení

- Úvodní nabídky do 30. 11. 2022
- Ve IV. čtvrtletí 2023 finální nabídky
- V I. čtvrtletí 2024 vyjádření státu k oznámení o vyhodnocení nabídek
- Finalizace a podpis smluv s vybraným dodavatelem na konci roku 2024



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2022

Hlavní výsledky a vybrané události



Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

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

EBITDA SEGMENTU TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	1,5	1,9	+0,4	+25%

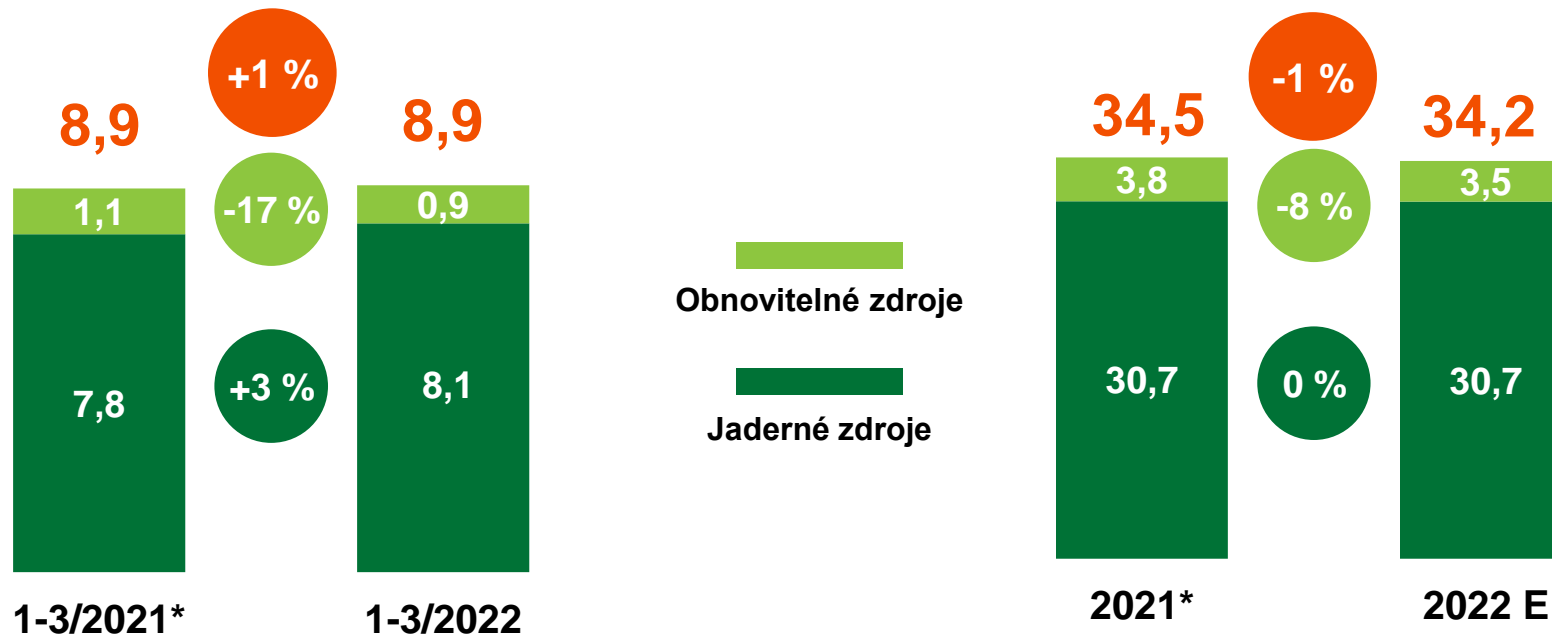
Meziroční vlivy:

Česká republika (+0,4 mld. Kč)

- Vyšší tržby vlivem růstu ceny dodávek do Skupiny ČEZ (+0,3 mld. Kč)
- Vyšší tržby související s vyššími dodávkami externím zákazníkům (+0,3 mld. Kč)
- Vyšší stálé provozní náklady (-0,2 mld. Kč), především náklady na energie

Objem těžby (mil. tun)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	4,7	4,9	+0,2	+4%

VÝROBA Z OBNOVITELNÝCH A JADERNÝCH ZDROJŮ (TWH)



Obnovitelné zdroje (-17 %) voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn

ČR voda (-23 %)

⊖ Podprůměrné hydrometeorologické podmínky

Německo vítr (+33 %)

+ Podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2021

ČR a Polsko biomasa (-21 %)

Jaderné zdroje (+3 %)

+ Kratší odstávky obou elektráren

+ Zvýšení dosažitelného výkonu obou bloků JE Temelín

Obnovitelné zdroje (-8 %)

ČR voda (-9 %)

⊖ Nadprůměrné hydrometeorologické podmínky v roce 2021

Německo vítr (+28 %)

+ Podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2021

ČR a Polsko biomasa (-16 %)

Výroba jaderné elektrárny Temelín dosáhla v lednu nejvyšší měsíční výroby v historii

Výrobnímu rekordu pomohly:

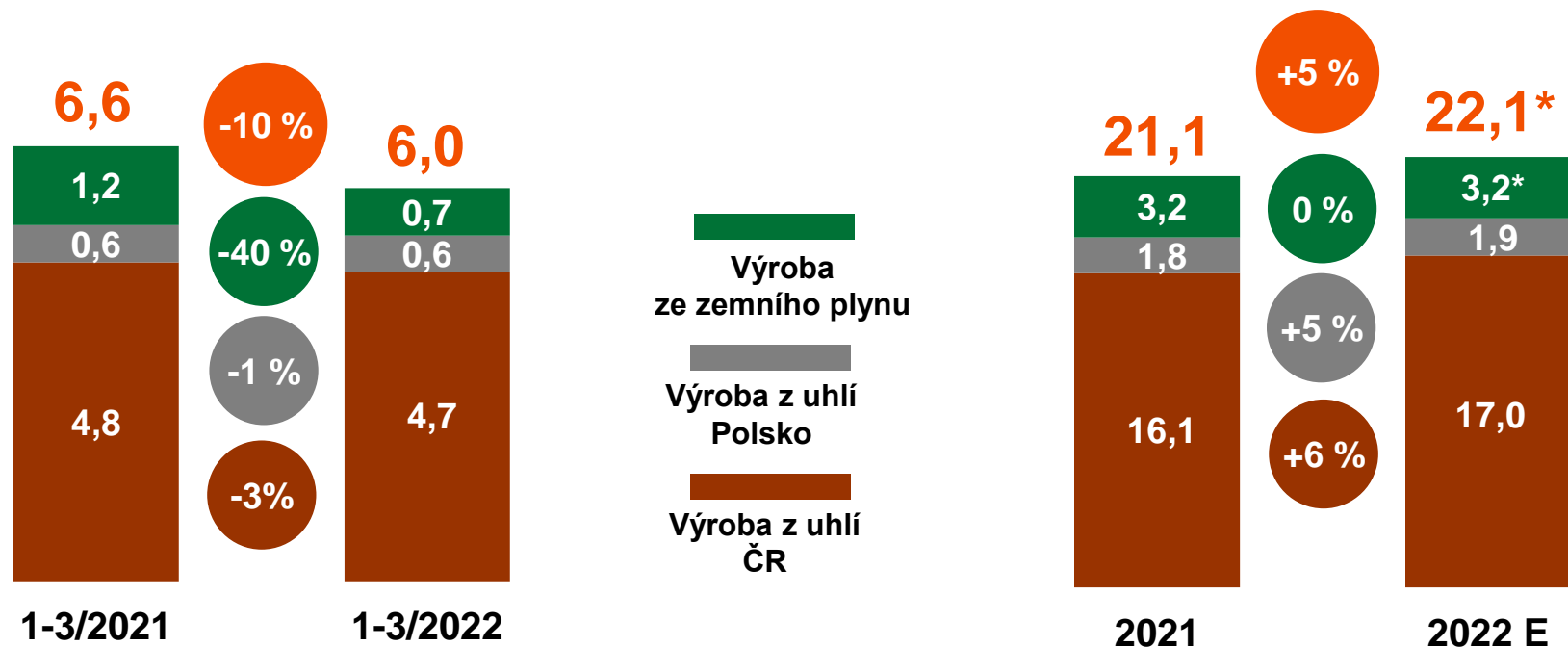
- spolehlivý bezporuchový provoz,
- modernizace zařízení
- i chladné počasí.

Dosažená výroba 1 637 GWh představuje úsporu téměř 1,5 miliónu tun CO₂, které by při takovéto výrobě byly vypuštěny uhlími elektrárnami.



* Bez výroby z prodaných společností v Rumunsku a v Bulharsku

VÝROBA ELEKTŘINY Z UHLÍ A ZEMNÍHO PLYNU (TWH)



Výroba ze zemního plynu (-40 %)

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

Výroba z uhlí v ČR (-3 %)

- ⊖ Ukončení provozu elektrárny Mělník 3 k 17. 8. 2021 (-0,15 TWh)
- ⊖ Delší odstávky elektrárny Ledvice 4

Výroba z uhlí v Polsku (-1 %)

Výroba z uhlí v ČR (+6 %)

- + Kratší odstávky elektrárny Prunéřov 2 a Tušimice 2
- + Vyšší výroba elektrárny Dětmorovice vzhledem k příznivému vývoji tržních cen elektřiny a emisních povolenek
- ⊖ Ukončení provozu elektrárny Mělník 3 k 17. 8. 2021 (-0,15 TWh)

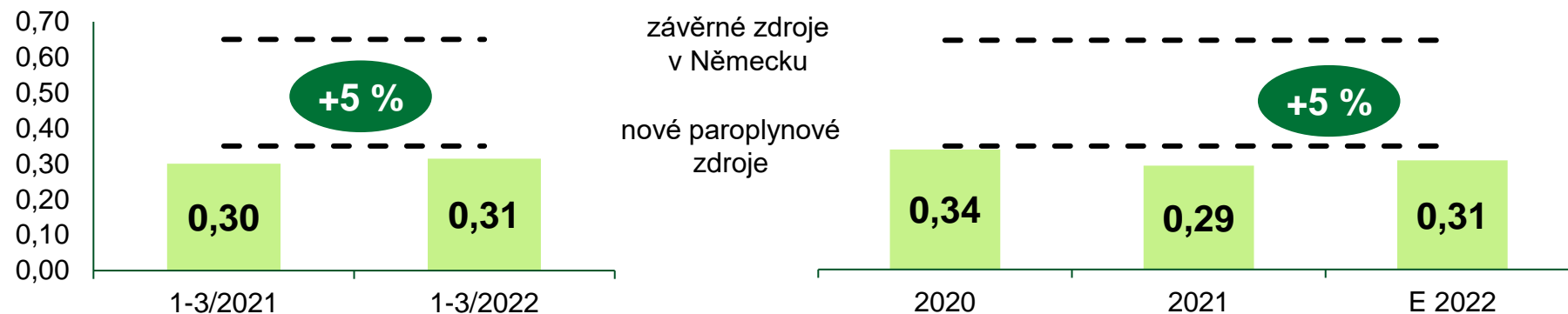
Výroba z uhlí v Polsku (+5 %)

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

EMISE CO₂, SO₂ A NO_x PŘI VÝROBĚ ELEKTŘINY A TEPLA



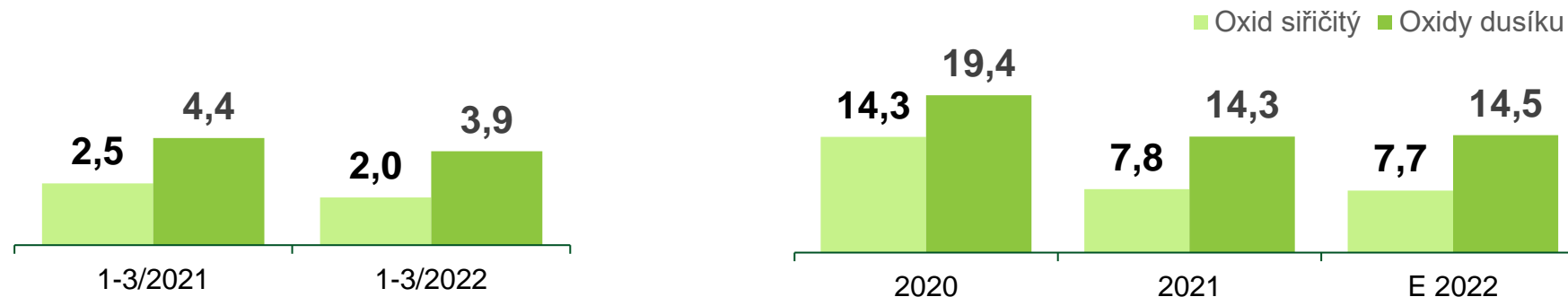
Emisní intenzita CO₂e při výrobě elektřiny a tepla (t CO₂e/MWh)



Emisní intenzita Skupiny ČEZ při výrobě elektřiny v I. čtvrtletí 2022 ve výši 0,31 t CO₂e/MWh odpovídá:

- Cca 89 % emisí nového paroplynového zdroje
- Cca 48 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny elektřiny v Německu.

Oxid siřičitý (SO₂), oxidy dusíku (NO_x), (tis. tun)

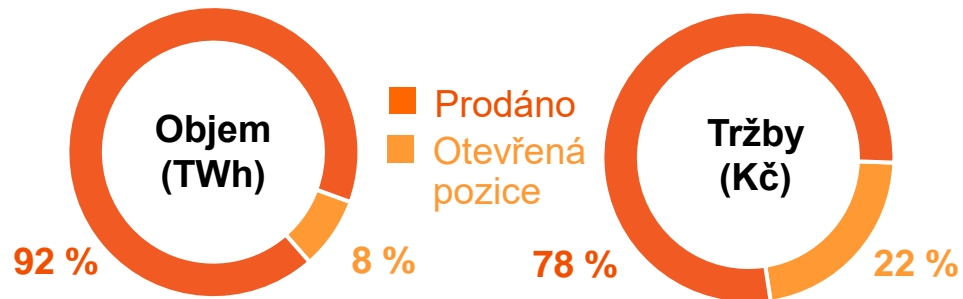


Ukazatel CO₂e odpovídá emisím dle definice „SCOPE 1 protokolu GHG“. V podmínkách Skupiny ČEZ se jedná o emise související se spalováním fosilních paliv při výrobě elektrické energie a tepla (emise CO₂, CH₄ a N₂O) a emise CO₂ z dopravy. Dále ukazatel zahrnuje i emise CH₄ a N₂O ze spalování biomasy, emise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

VYBRANÉ PROVOZNÍ A CENOVÉ PŘEDPOKLADY VÝROBY V ČR* ZAJIŠTĚNÍ KOMODITNÍCH RIZIK HRUBÉ MARŽE Z VÝROBY



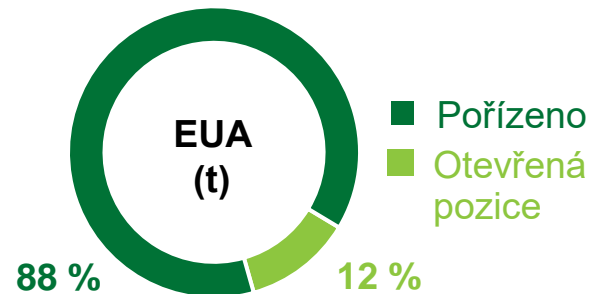
Elektřina – podíl zajištění dodávek z výroby v ČR* na rok 2022



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**.

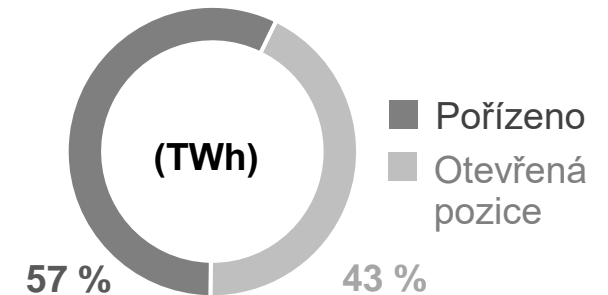
Emisní povolenky



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***



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 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 vývojem situace na Ukrajině a důsledky přijatých sankcí vůči Ruské federaci.

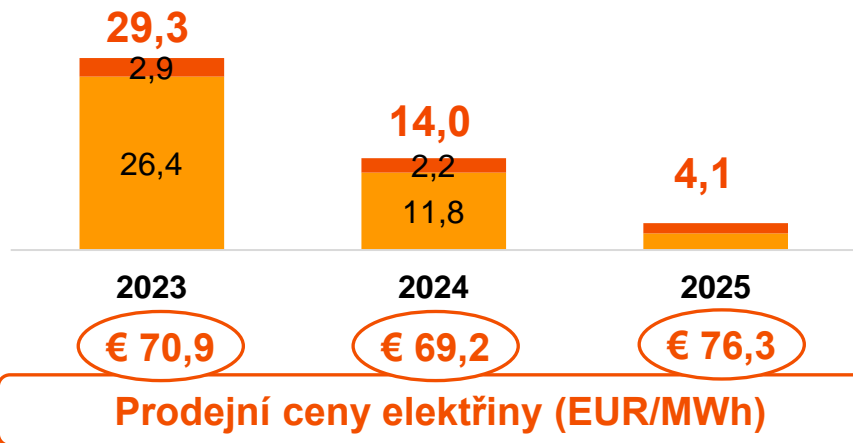
**** Uvedené pořizovací ceny plynu odpovídají tržním cenám k 31. 12. 2021, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za rok 2022. Předmětné zajišťovací kontrakty se průběžně přeceňují do výsledků hospodaření stejně jako zajišťovací obchody dodávek elektřiny z plynových zdrojů, které jsou uzavírány současně.

ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBY V ČR NA ROKY 2023 – 2025



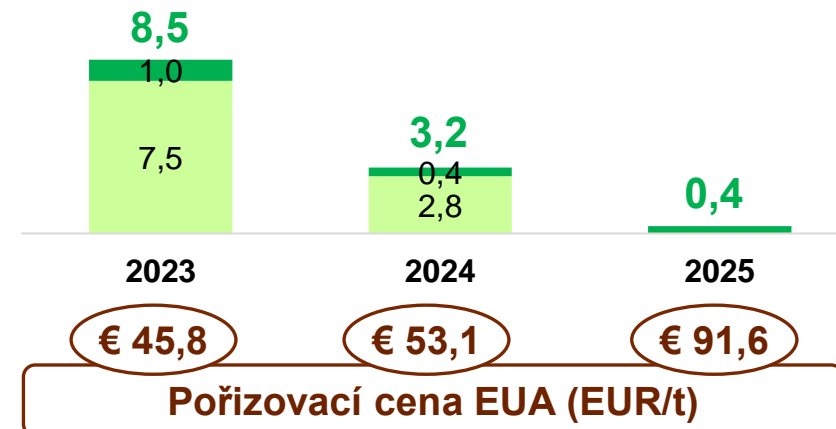
Prodaná elektřina v TWh (k 31. 3.)

- 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.



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2022

Hlavní výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba



Distribuce a Prodej

EBITDA SEGMENTU DISTRIBUCE*



EBITDA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	5,2	5,2	-0,1	-1%

Meziroční vlivy (-0,1 mld. Kč):

- Nižší výnosy za zajištění příkonu a připojení (-0,1 mld. Kč)
- Pokles hrubé marže z distribuce elektřiny vlivem nižšího distribuovaného množství byl kompenzován nižšími náklady na použití sítí z důvodu růstu decentrální výroby.

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	10,3	9,9	-0,4	-4%

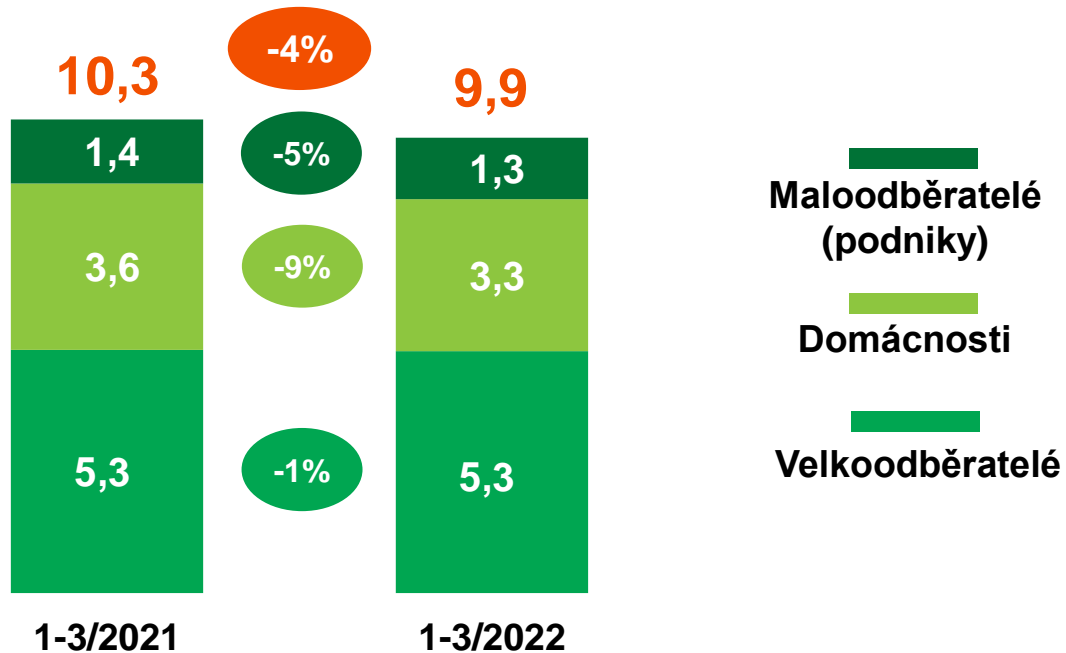


* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE KLESLA

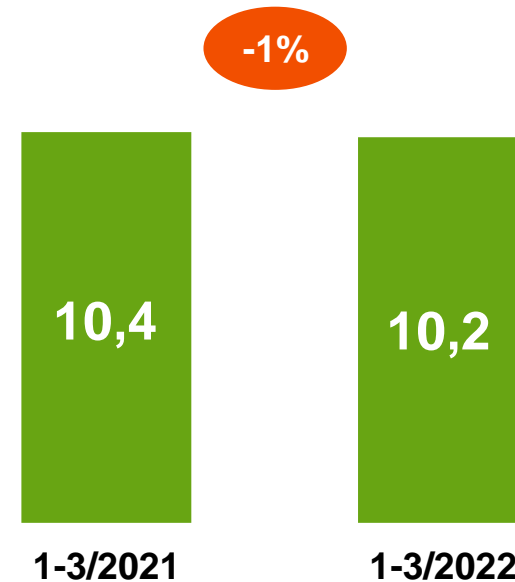


Distribuce elektřiny (TWh)



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

Spotřeba elektřiny klimaticky a kalendářně přepočtená (TWh)



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

EBITDA SEGMENTU PRODEJ



EBITDA (mld. Kč)	1-3/2021*	1-3/2022	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	1,4	-0,2	-1,6	-
B2B segment – ESCO společnosti z toho:	0,6	-0,3	-0,9	-
Energetické služby – ČR a Slovensko	0,3	0,2	-0,1	-41%
Energetické služby – Německo a ostatní země**	0,2	0,2	+0,1	+33%
Prodej komodit – ČR	0,1	-0,7	-0,8	-
B2B segment – Ostatní aktivity***	0,3	0,3	0,0	+8%
Celkem segment PRODEJ	2,3	-0,2	-2,4	-

Meziroční vlivy:

Retail segment – ČEZ Prodej (-1,6 mld. Kč)

- Pokles hrubé marže z prodeje elektřiny a plynu (-1,9 mld. Kč) vlivem výrazného nárůstu pořizovacích cen komodit a volatility trhu, což umocnilo sezónnost výsledku hospodaření****
- Vrácení úroků ze soudního sporu se SŽDC (+0,2 mld. Kč)

B2B segment – ESCO společnosti:

Energetické služby – ČR a Slovensko (-0,1 mld. Kč)

- Především negativní vliv vyšších nákladů na nákup plynu

Energetické služby – Německo a ostatní země** (+0,1 mld. Kč)

- Obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 zejména v Německu a Polsku; přínos akvizice skupiny Belectric

Prodej komodit ČR (-0,8 mld. Kč)

- Pokles hrubé marže z prodeje elektřiny a plynu (-0,5 mld. Kč) zejména vlivem výrazného nárůstu pořizovacích cen komodit a volatility trhu, což umocnilo sezónnost výsledku hospodaření****. Dále vliv posílení kurzu koruny vůči EUR (-0,3 mld. Kč), tento dopad je však díky zajištění kompenzován pod úroveň EBITDA.

* Bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

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

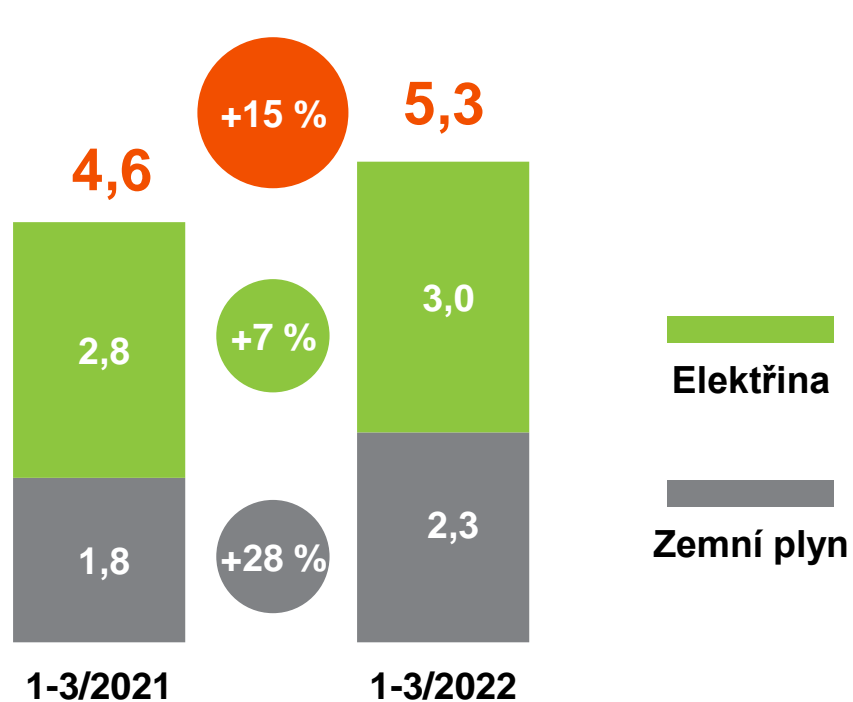
*** Zejména telekomunikační společnosti, ČEZ Teplárenská a ostatní společnosti segmentu Prodej

**** Ceny pro koncové zákazníky jsou obecně nastaveny stejné pro zimní i letní období, přitom pořizovací cena elektřiny i plynu je v zimním období zpravidla výrazně vyšší než v ostatních obdobích roku. Tento výrazný sezonní vliv byl v roce 2022 výrazně vyšší s ohledem na extrémní růst cen plynu, a tím i elektřiny. Dalším negativním důsledkem růstu cen je promítání růstu tržních cen do cen koncových zákazníků se zpožděním.

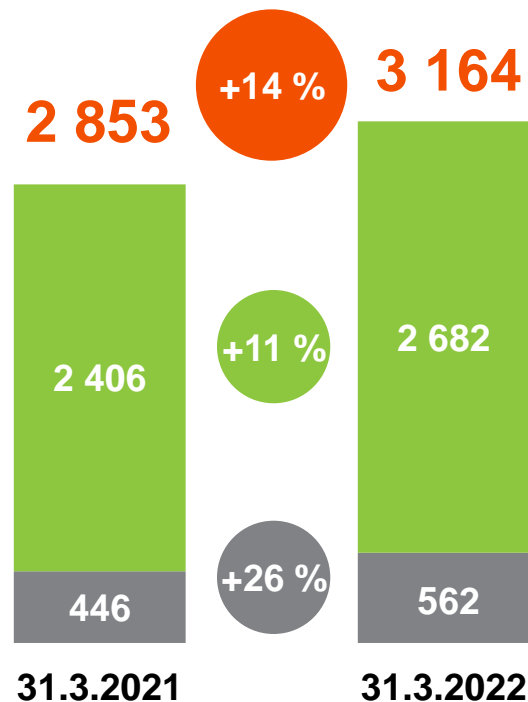
OBJEM PRODANÉ ELEKTŘINY A PLYNU; POČET ZÁKAZNÍKŮ ČESKÁ REPUBLIKA - OBLAST RETAIL



**Dodávka elektřiny a zemního plynu
meziročně vzrostla o 15 %**
(TWh)



**Počet zákazníků
meziročně vzrostl o 14 %**
(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“).
- Z velké části díky tomu vzrostl počet odběrných míst ČEZ Prodej o více než 300 tis. Dalším důvodem růstu je aktuální pozastavení akvizic nových zákazníků u většiny dodavatelů.
- Růst objemu prodané elektřiny byl navíc způsoben také probíhajícími strukturálními změnami v portfoliu souvisejícími s přechodem zákazníků na vytápění elektřinou místo využití spalovacích kotlů.
- Naopak na snížení objemu dodávek elektřiny působily v I. čtvrtletí roku 2022 nadprůměrné teploty.

VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ V OBLASTI RETAILU V ČESKÉ REPUBLICE – SPOLEČNOST ČEZ PRODEJ



ČEZ Prodej zůstává - navzdory nejistotě spojené s budoucími dodávkami komodit do ČR - jednou z mála prodejních společností v ČR, která dosud neomezila šíři nabídky pro nové zákazníky a nabízí jim plné spektrum fixovaných i nefixovaných produktů. Potvrzuje tak vysokou spolehlivost a důvěryhodnost.

Postarali jsme se o téměř 400 tis. zákazníků, kteří se ocitli v režimu DPI

- Celkově se do režimu DPI na území ČEZ Prodej dostalo 385 476 odběrných míst. K 31. 3. 2022 již DPI režim opustilo 99 % odběrných míst.
- 14. 4. byl ukončen režim DPI zákazníků od největší entity, která ukončila svoji činnost, BOHEMIA ENERGY.
- Opakovaně proběhla komunikace směrem k zákazníkům, kterým končí režim DPI. Zákazníkům v DPI pomáhal ČEZ Prodej zorientovat se v situaci a každému byla poskytnuta rada jak správně postupovat. Byly poslány téměř 3 miliony dopisů, e-mailů a SMS. Zákazníci v DPI byly kontaktováni v průměru 7x včetně fyzických návštěv u vybraných zákazníků.

Dne 18. 2. představil ČEZ Prodej zákazníkům „MŮJ ČEZ“ – nástupce internetové samoobsluhy ČEZ ON-LINE

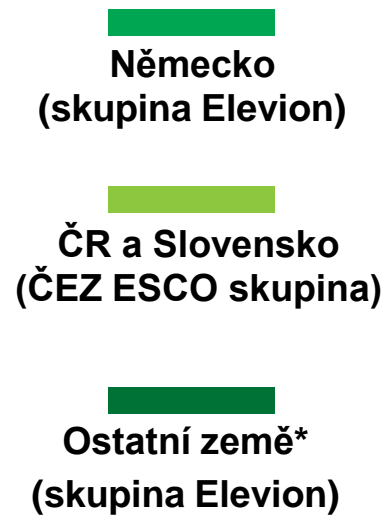
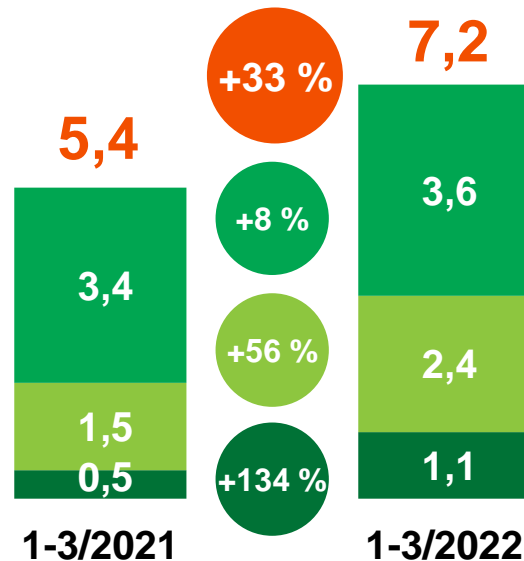
- Cílem bylo vytvořit MŮJ ČEZ tak, aby byl jednoduchý, přehledný a každý v něm na první pohled viděl to důležité. Proto byly představeny nové funkce, jako je např. odhad vyúčtování a doporučení správné výše záloh nebo snímání hodnot elektroměru mobilním telefonem.
- Nové uživatelské rozhraní je plně přizpůsobeno různým typům zařízení, ať už se jedná o mobilní telefon, tablet nebo počítač.
- Do MŮJ ČEZ se lze přihlásit snadno přes účet Google, Facebook, odkazem v e-mailu a do budoucna i přes BankID nebo AppleID.

TRŽBY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH SLUŽEB



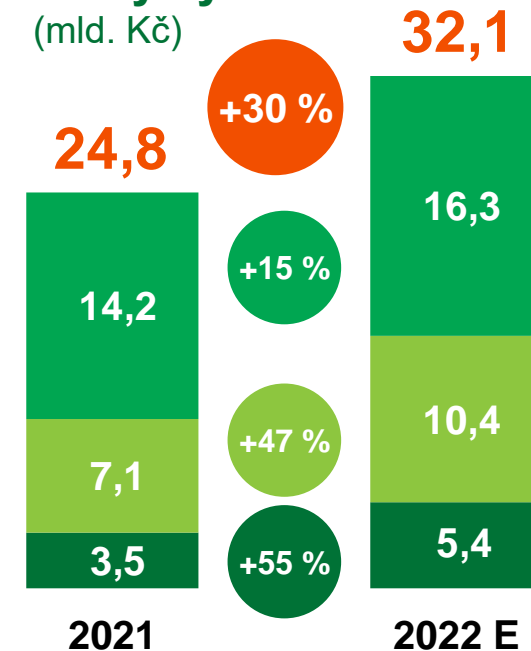
Tržby meziročně

(mld. Kč)



Tržby výhled

(mld. Kč)



Německo – skupina Elevion (+8 %)

- + Především pozitivní vliv akvizice Belectric (16. 12. 2021)
- Negativní vliv kurzu CZK/EUR (-5,4 %)

ČR a Slovensko – ČEZ ESCO skupina (+56 %)

- + Organický růst +36 %
- + Akvizice EP Rožnov (15. 7. 2021), CAPEXUS (13. 12. 2021) a ELIMER (24. 2. 2022)

Ostatní země* - skupina Elevion (+134 %)

- + Organický růst +38 % (především Polsko, Rumunsko)
- + Akvizice SOCIETA' AGRICOLA DEF (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 (+47 %)

- + Organický růst +20 %
- + Akvizice CAPEXUS (13. 12. 2021), ELIMER (24. 2. 2022)

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.



Hospodářské výsledky

- Celkové finanční výsledky
- Celkové provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Provozní výsledky dle zemí
- 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. 3.
- Cash flow (změna stavu čistého dluhu)
- Zajištění měnových a komoditních rizik výrobní pozice v ČR

Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA

CELKOVÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY



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

* 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)

CELKOVÉ PROVOZNÍ VÝSLEDKY



		1-3/2021	1-3/2021*	1-3/2022	Rozdíl*	%*
Výroba elektřiny	TWh	15,9	15,5	14,9	-0,6	-4%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	14,9	10,3	9,9	-0,4	-4%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	9,8	5,8	6,4	+0,6	+11%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	3,1	2,7	3,4	+0,7	+26%
Prodej tepla	tis. TJ	10,8	10,8	9,6	-1,2	-11%

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

		k 31. 3. 2021	k 31. 3. 2021**	k 31. 3. 2022	Rozdíl**	%**
Instalovaný výkon	GW	12,3	12,3	11,8	-0,5	-4%
Fyzický počet zaměstnanců	tis. osob	30,7	27,4	27,7	+0,3	+1%

** Bez instalovaného výkonu a zaměstnanců bulharských aktiv divestovaných k 27. 7. 2021. Rumunské společnosti k 31. 3. 2021 již nebyly součástí Skupiny ČEZ.

PROVOZNÍ VÝNOSY DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ



VÝROBA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	29,0	57,1	+28,0	+97%
Německo	0,2	0,3	+0,1	+68%
Polsko	1,7	1,8	+0,1	+4%
Rumunsko	1,2	0,0	-1,2	-
Další státy	0,6	1,8	+1,2	>200%
Eliminace vnitrovztahů	-0,6	-1,3		
Celkem	32,0	59,6	+27,6	+86%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	2,8	3,4	+0,7	+24%

PRODEJ (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	15,7	30,7	+15,0	+96%
Německo	3,4	3,7	+0,3	+8%
Rumunsko	2,3	0,1	-2,2	-98%
Bulharsko	4,6	0,0	-4,6	-100%
Další státy	1,1	1,5	+0,4	+39%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	27,0	35,9	+8,9	+33%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	9,2	9,5	+0,3	+3%
Rumunsko	1,5	0,0	-1,5	-
Bulharsko	1,5	0,0	-1,5	-
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	12,2	9,5	-2,7	-22%



Provozní výnosy (mld. Kč)	1-3/2022	Podíl
VÝROBA	59,6	55%
TĚŽBA	3,4	3%
DISTRIBUCE	9,5	9%
PRODEJ	35,9	33%
Eliminace vnitrovztahů	-32,4	
Celkem	76,0	100%

EBITDA DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ



VÝROBA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	8,5	36,4	+28,0	>200%
Německo	0,1	0,2	+0,1	+95%
Polsko	0,3	0,1	-0,2	-65%
Rumunsko	0,6	0,0	-0,6	-
Další státy	0,0	0,0	0,0	-
Celkem	9,4	36,7	+27,3	>200%
Současná aktiva	8,8	36,7	+28,0	>200%
Divestovaná aktiva	0,6	0,0	-0,6	-

TĚŽBA (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	1,5	1,9	+0,4	+25%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	5,2	5,2	-0,1	-1%
Rumunsko	0,5	0,0	-0,5	-
Bulharsko	0,6	0,0	-0,6	-
Celkem	6,4	5,2	-1,2	-19%
Současná aktiva	5,2	5,2	-0,1	-1%
Divestovaná aktiva	1,1	0,0	-1,1	-

PRODEJ (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Česká republika	2,1	-0,4	-2,5	-
Německo	0,2	0,2	0,0	-10%
Rumunsko	0,1	0,0	-0,1	-
Bulharsko	0,2	0,0	-0,2	-
Další státy	0,1	0,1	0,0	+42%
Celkem	2,6	-0,2	-2,7	-
Současná aktiva	2,3	-0,2	-2,4	-
Divestovaná aktiva	0,3	0,0	-0,3	-

PROVOZNÍ VÝSLEDKY DLE ZEMÍ



Výroba elektřiny (TWh)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva**	15,5	14,9	-0,6	-4%
z toho: Česká republika**	14,7	14,2	-0,6	-4%
Německo	0,1	0,1	0,0	+33%
Polsko	0,7	0,6	0,0	-5%
Divestovaná aktiva*	0,4	0,0	-0,4	-
Skupina ČEZ celkem	15,9	14,9	-1,0	-6%

Distribuce elektřiny

koncovým zákazníkům (TWh)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva (ČR)	10,3	9,9	-0,4	-4%
Divestovaná aktiva*	4,6	0,0	-4,6	-
Skupina ČEZ celkem	14,9	9,9	-5,0	-34%

Prodej elektřiny

koncovým zákazníkům (TWh)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva	5,8	6,4	+0,6	+11%
Divestovaná aktiva*	4,1	0,0	-4,1	-
Skupina ČEZ celkem	9,8	6,4	-3,5	-35%

Prodej plynu koncovým

zákazníkům (TWh)	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva	2,7	3,4	+0,7	+26%
z toho: Česká republika	2,5	3,4	+0,9	+36%
Polsko	0,0	0,0	0,0	-
Slovensko	0,2	0,0	-0,2	-
Divestovaná aktiva*	0,4	0,0	-0,4	-
Skupina ČEZ celkem	3,1	3,4	+0,2	+8%

Prodej tepla (tis. TJ)

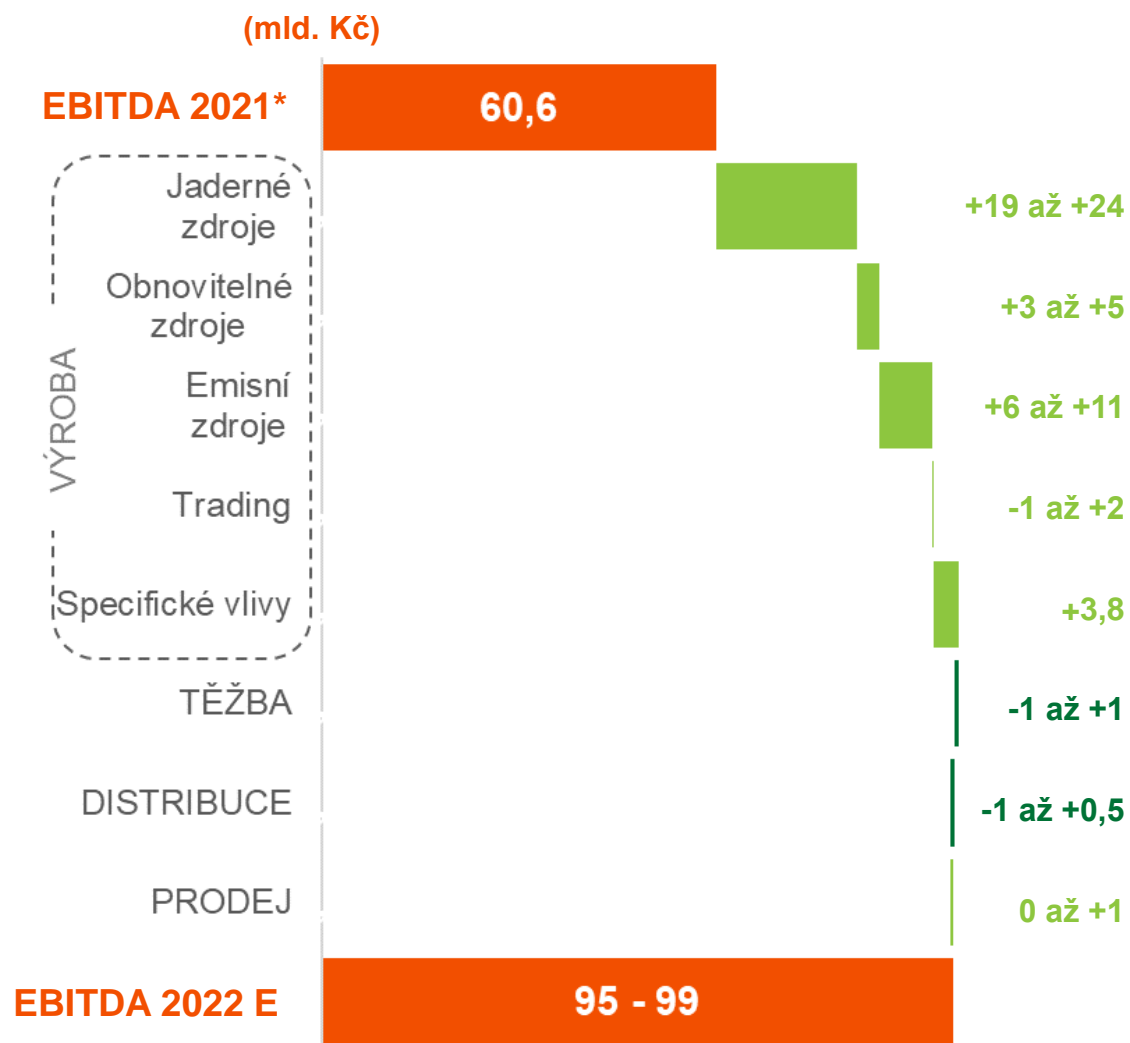
	1-3/2021	1-3/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva***	10,8	9,6	-1,2	-11%
z toho: Česká republika***	8,0	6,9	-1,1	-14%
Polsko	2,6	2,4	-0,1	-5%
Slovensko	0,3	0,3	0,0	-4%
Divestovaná aktiva*	-	-	-	-
Skupina ČEZ celkem	10,8	9,6	-1,2	-11%

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

** Z toho v I. čtvrtletí 2022 bylo 0,1 TWh vyrobeno ve společnosti ČEZ Energo, která je součástí segmentu PRODEJ.

*** Zahnuje prodej tepla ze společností zařazených v segmentu VÝROBA a v segmentu PRODEJ.

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

INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU (CAPEX)



CAPEX (mld. Kč)	1-3/2021	1-3/2022
segment VÝROBA	1,4	1,3
z toho pořízení jaderného paliva	0,5	0,3
segment TĚŽBA	0,3	0,3
segment DISTRIBUCE	2,2	2,7
segment PRODEJ	0,2	0,3
Současná aktiva celkem	4,1	4,7
Divestovaná aktiva	0,7	0,0
SKUPINA ČEZ CELKEM	4,8	4,7

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

- VÝROBA: jiný harmonogram dodávek jaderného paliva, kdy v roce 2022 došlo k přesunu fakturace do II. čtvrtletí
- DISTRIBUCE: nárůst způsoben především vyššími investicemi do obnovy distribučních sítí a do zákaznických staveb

ÚVĚROVÉ RÁMCE A STRUKTURA DLUHU



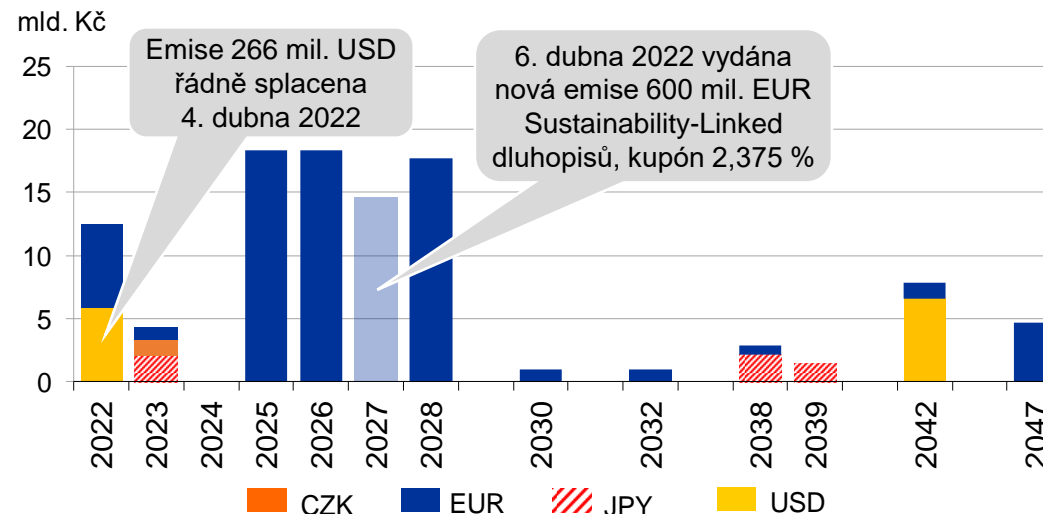
Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce (k 31. 3. 2022)



- 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)

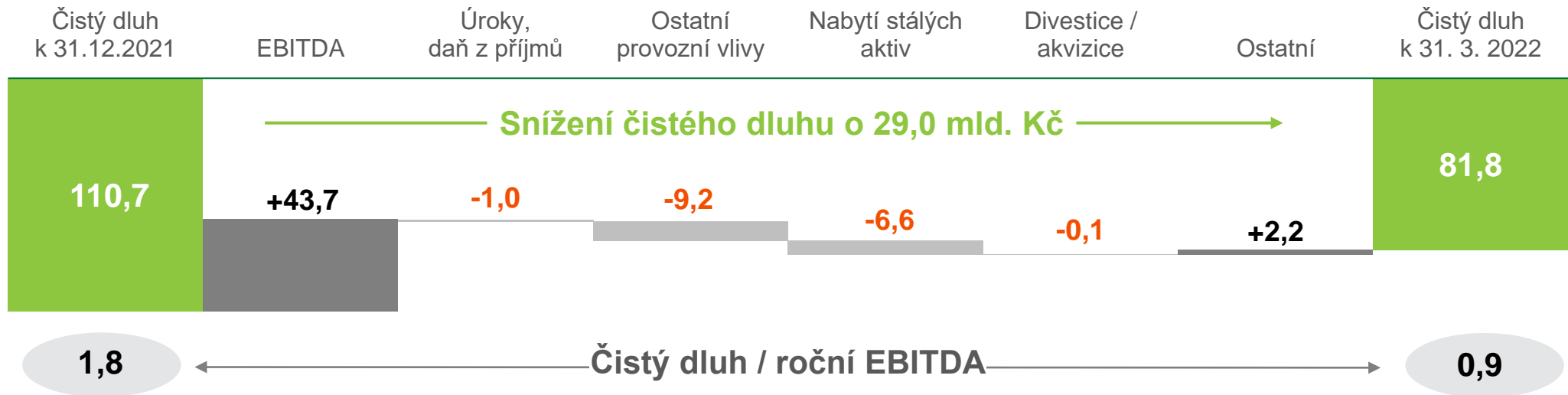


Úroveň zadlužení

		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

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.

MĚNOVÉ A KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÍ VÝROBY ELEKTŘINY V ČR NA ROKY 2023 - 2025



Měnové zajištění očekávaného EUR cash flow* z výroby elektřiny v České republice (k 31. 3. 2022)

	2023	2024	2025
Celkové měnové zajištění EUR CF z výroby	56 %	40 %	27 %
Přirozené měnové zajištění (dluhy a úroky, investiční a jiné výdaje v EUR)	53 %	18 %	26 %
Transakční měnové zajištění	3 %	22 %	1 %

* Předmětem zajištění (100 %) jsou očekávané EUR tržby z výroby snížené o očekávané EUR výdaje na emisní povolenky a zemní plyn, které jsou rovněž vystaveny riziku změn kurzu CZK/EUR.

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

Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice (k 31. 3. 2022)

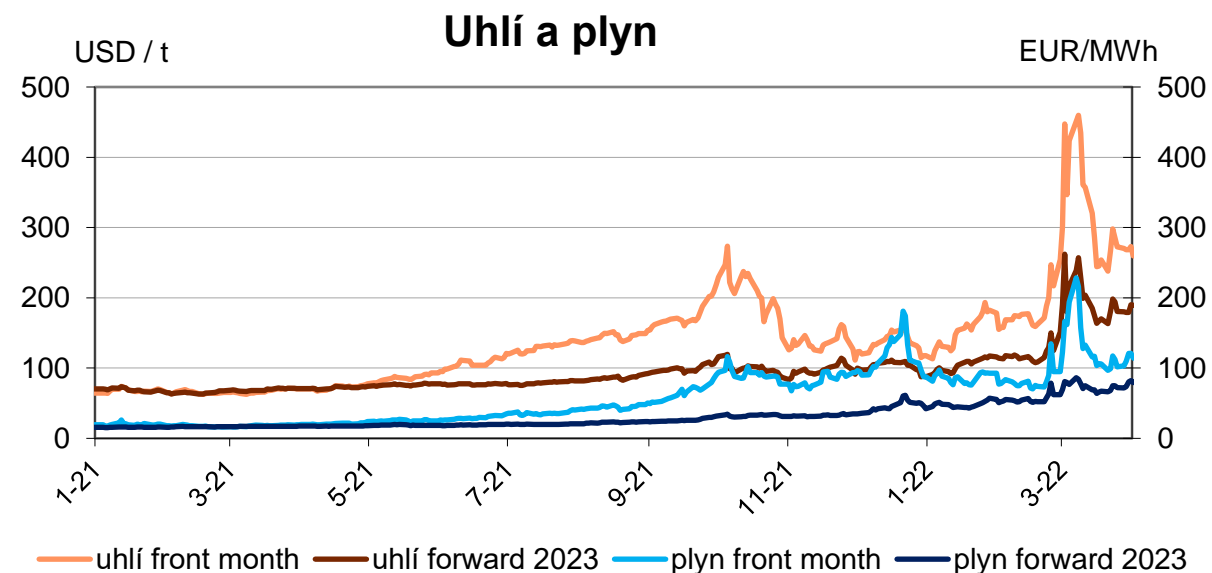
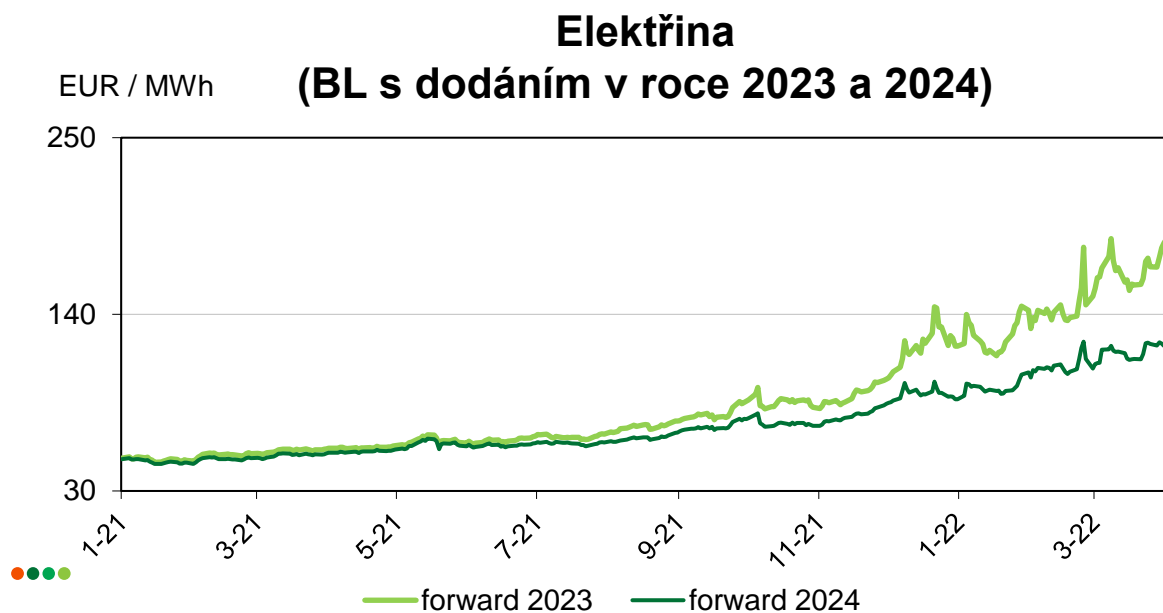
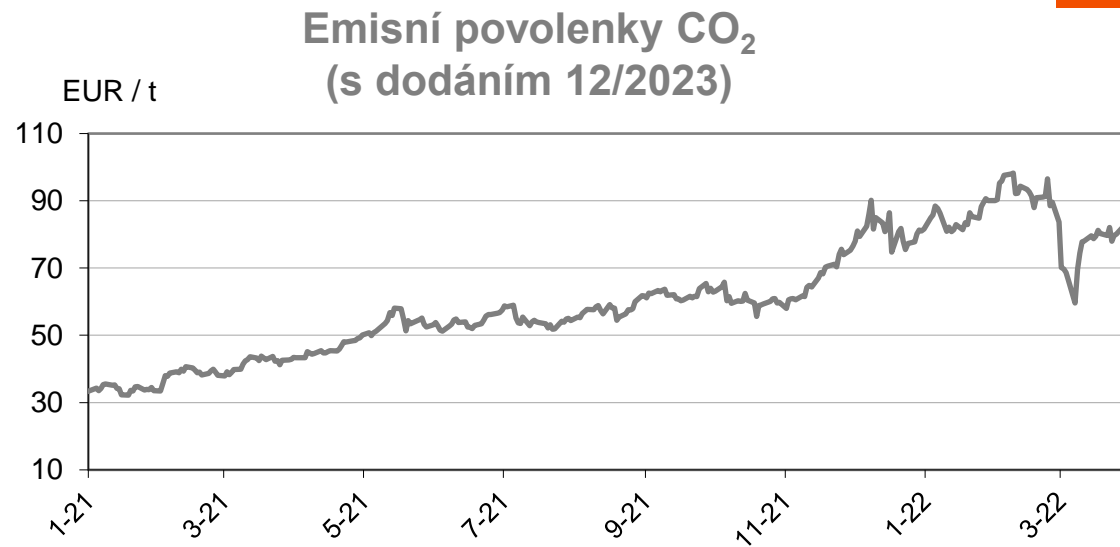
	100 % očekávané dodávky	2023	2024	2025
Celkový podíl zajištěné dodávky	42 až 48 TWh ročně	61 %	32 %	10 %
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)**	29 až 31 TWh ročně	71 %	37 %	12 %
Emisní zdroje - střednědobě zajišťované**	8 až 14 TWh ročně	60 %	35 %	4 %
Emisní zdroje - ostatní***	4 až 5 TWh ročně	9 %	-	-

** Zajišťované ve 3letém horizontu

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



VÝVOJ NA TRZÍCH OD 1. 1. 2021 DO 31. 3. 2022



Bilance elektřiny (GWh)

	I. čtvrtletí 2021	I. čtvrtletí 2022	Index 2022/2021
Dodávka	14 320	13 419	-6%
Výroba	15 857	14 893	-6%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 538	-1 474	-4%
Prodej koncovým zákazníkům	-9 842	-6 368	-35%
Saldo velkoobchodu	-3 480	-6 597	+90%
Prodej na velkoobchodním trhu	-63 462	-41 720	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	59 983	35 123	-41%
Ztráty v sítích	-999	-454	-55%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Jádro	7 803	8 055	+3%
Uhlí	5 403	5 245	-3%
Voda	742	551	-26%
Biomasa	258	205	-21%
Fotovoltaika	19	27	+39%
Vítr	433	93	-79%
Zemní plyn	1 199	718	-40%
Bioplyn	1	0	-
Celkem	15 857	14 893	-6%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-4 477	-2 591	-42%
Podnikatelský malooběr	-1 231	-717	-42%
Velkooběratelé	-4 133	-3 060	-26%
Prodej koncovým zákazníkům	-9 842	-6 368	-35%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. čtvrtletí 2021	I. čtvrtletí 2022	Index 2022/2021
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	14 943	9 895	-34%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. čtvrtletí 2022	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	13 294	-6%	0	-	125	+8%	0	-	13 419	-6%
Výroba	14 747	-6%	0	-	146	+10%	0	-	14 893	-6%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 453	-4%	0	-	-21	+27%	0	-	-1 474	-4%
Prodej koncovým zákazníkům	-561	-4%	0	-	-6 220	-36%	413	-9%	-6 368	-35%
Saldo velkoobchodu	-12 733	-6%	454	-55%	6 095	-36%	-413	-9%	-6 597	+90%
Prodej na velkoobchodním trhu	-47 908	-31%	0	-	-923	-17%	7 111	+4%	-41 720	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	35 175	-37%	454	-55%	7 018	-34%	-7 524	+3%	35 123	-41%
Ztráty v sítích	0	-	-454	-55%	0	-	0	-	-454	-55%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	8 055	+3%	0	-	0	-	0	-	8 055	+3%
Uhlí	5 245	-3%	0	-	0	-	0	-	5 245	-3%
Voda	551	-26%	0	-	0	-	0	-	551	-26%
Biomasa	205	-21%	0	-	0	-	0	-	205	-21%
Fotovoltaika	27	+39%	0	-	0	-	0	-	27	+39%
Vítr	93	-79%	0	-	0	-	0	-	93	-79%
Zemní plyn	573	-46%	0	-	146	+10%	0	-	718	-40%
Bioplyn	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
Celkem	14 747	-6%	0	-	146	+10%	0	-	14 893	-6%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-2 591	-42%	0	-	-2 591	-42%
Podnikatelský maloobtěř	0	-88%	0	-	-717	-42%	0	-	-717	-42%
Velkoobtěřatelé	-561	-4%	0	-	-2 912	-27%	413	-9%	-3 060	-26%
Prodej koncovým zákazníkům	-561	-4%	0	-	-6 220	-36%	413	-9%	-6 368	-35%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. čtvrtletí 2022	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	12 787	-4%	543	-5%	0	-	0	-	89	+33%	0	-	0	-	13 419	-6%
Výroba	14 169	-4%	634	-5%	0	-	0	-	89	+33%	2	-	0	-	14 893	-6%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 381	-4%	-91	-6%	0	-	0	-	0	-	-2	-	0	-	-1 474	-4%
Prodej koncovým zákazníkům	-5 970	+13%	0	-	0	-	0	-	0	-	-398	-3%	0	-	-6 368	-35%
Saldo velkoobchodu	-6 364	-15%	-543	+3%	0	-	0	-	-89	+33%	398	-3%	0	-	-6 597	+90%
Prodej na velkoobchodním trhu	-41 669	-35%	-578	-6%	0	-	0	-	-89	+33%	-23	+24%	638	-54%	-41 720	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	35 306	-37%	35	-61%	0	-	0	-	0	-	421	-2%	-638	-54%	35 123	-41%
Ztráty v sítích	-454	-5%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-454	-55%

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	8 055	+3%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	8 055	+3%
Uhlí	4 687	-3%	558	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	5 245	-3%
Voda	548	-23%	3	-2%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	551	-26%
Biomasa	132	-17%	73	-27%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	205	-21%
Fotovoltaika	27	+48%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	27	+39%
Vítr	4	+82%	0	-	0	-	0	-	89	+33%	0	-	0	-	93	-79%
Zemní plyn	717	-40%	0	-	0	-	0	-	0	-	2	-	0	-	718	-40%
Bioplyn	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
Celkem	14 169	-4%	634	-5%	0	-	0	-	89	+33%	2	-	0	-	14 893	-6%

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	-2 591	+5%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-2 591	-42%
Podnikatelský maloobchod	-717	+20%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-717	-42%
Velkoobchodní	-2 661	+19%	0	-	0	-	0	-	0	-	-398	+4%	0	-	-3 060	-26%
Prodej koncovým zákazníkům	-5 970	+13%	0	-	0	-	0	-	0	-	-398	-3%	0	-	-6 368	-35%

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

I. čtvrtletí 2022	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	9 895	-4%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	9 895	-34%

Definice a výpočet ukazatelů nspecifikovaných 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 nesouvisejí 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 nesouvisejí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty za dané období +/- dopady výše uvedených vlivů na daň z příjmů.</p>
Čistý dluh	<p><u>Účel:</u> Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu firmy, tj. účetní hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli.</p> <p><u>Definice:</u> Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části + Krátkodobá část dlouhodobých dluhů + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva).</p> <p>Uvedené složky ukazatele s výjimkou položky Vysoce likvidní finanční aktiva jsou samostatně vykázány v rozvaze, přičemž položky vztahující se k aktivům držným k prodeji jsou vykázány v rozvaze odděleně.</p>
Čistý dluh / EBITDA	<p><u>Účel:</u> Vyjadřuje schopnost firmy splácet svůj dluh a také její možnosti přijímat další dluh pro rozvoj podnikání. Skupina ČEZ pomocí tohoto ukazatele zejména vyhodnocuje přiměřenost své kapitálové struktury struktury a stability očekávaných peněžních toků.</p> <p><u>Definice:</u> Čistý dluh / EBITDA, přičemž u Čistého dluhu jde o stav ke konci reportovaného období a u EBITDA se jedná o klouzavou hodnotu za posledních 12 měsíců, tj. ke dni 31. 3. a výše EBITDA dosaženého za období od 1. 4. předchozího roku do 31. 3. aktuálního roku.</p>

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

Vysoce likvidní finanční aktiva – součást ukazatele Čistý dluh (v mld. Kč):

	k 31. 12. 2021	k 31. 3. 2022
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	0,5	-
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	-
Krátkodobé termínované vklady	0,0	0,0
Dlouhodobé termínované vklady	-	-
Krátkodobé majetkové cenné papíry	0,0	0,0
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	0,5	0,0

Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. čtvrtletí 2021	I. čtvrtletí 2022
Zisk po zdanění	mld. Kč	8,4	26,7
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) ¹⁾	mld. Kč	2,1	-0,0
Opravné položky k developovaným projektům ²⁾	mld. Kč	-	-
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů ³⁾	mld. Kč	-0,3	-0,0
Ostatní mimořádné vlivy ⁴⁾	mld. Kč	-1,8	-
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	8,4	26,7

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 náležel kupujícím.

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