

Skupina ČEZ: Dopad růstu komodit a daňových opatření v ČR na výhled hospodaření 2023 a na finanční cíle VIZE 2030

2. února 2023



- Očekávaná ziskovost Skupiny ČEZ byla ovlivněna nárůstem tržních cen elektřiny a mimořádnými daněmi, které český stát zavedl v rámci opatření k řešení energetické krize.
- Skupina ČEZ zveřejňuje výhled hospodaření pro rok 2023 dříve, než je obvyklé, aby účastníkům kapitálového trhu poskytla indikaci o finančních dopadech schválených legislativních a regulatorních opatření.
- Skupina ČEZ současně zaktualizovala finanční cíle VIZE 2030 v návaznosti na změny cen komodit. Všechny strategické a provozní cíle VIZE 2030 zůstávají zachovány.



OBSAH

- Česká daňová opatření a výhled hospodaření ČEZ roku 2023
- Aktualizace finančních cílů VIZE 2030

Česká vláda schválila opatření k řešení dostupnosti energie a zavedla daně na financování těchto opatření



Podpora spotřebitelů

Cenové stropy pro domácnosti, pro malé a střední podniky (tzv. „SME“) a velké podniky:

- **5 Kč/kWh u elektřiny, 2,5 Kč/kWh u zemního plynu** v roce 2023 (ceny za komoditu bez daní a distribučních poplatků)
 - pro domácnosti, maloobchodatele plynu, pro definované veřejné zadavatele a zákazníky připojené na nízkém napětí se bude strop vztahovat na celou spotřebu elektřiny a plynu
 - pro SME a velké podniky se bude strop na elektřinu a plyn uplatňovat na 80 % nejvyšší spotřeby v daném měsíci v posledních 5 letech
 - pro velké podniky (připojené na vysokém a velmi vysokém napětí) platí evropské omezení maximální finanční kompenzace na skupinu.
 - strop u plynu bude dále uplatněn na odběr za účelem výroby tepelné energie (neuplatní se však na odběr plynu na výrobu elektřiny)
- **Dodavatelům jsou kompenzovány prokazatelné ztráty a přiměřený zisk.**

Financování – cenové stropy

Odvod z tržeb z výroby elektřiny nad stanovené cenové stropy (od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023)

- 90% odvod z tržeb nad stanovené stropy:
 - Jaderné zdroje 70 EUR/MWh
 - Hnědé uhlí 170 EUR/MWh pro bloky nad 140 MW, 230 EUR/MWh pro bloky do 140 MW
 - Komerční vodní, větrné a sluneční elektrárny 180 EUR/MWh
- Bez stropů pro černé uhlí, plyn, přečerpávací elektrárny a podporované obnovitelné zdroje energie
- Celkový strop ročních příjmů je založen na dodaném objemu výroby z jednotlivých zdrojů v rámci společnosti
- Výsledný odvod je definován na roční bázi (rozdíl celkových tržeb a celkových stropů) a měsíčně placeny zálohy
- Odvod je daňově uznatelným nákladem a snižuje provozní zisk společnosti

Financování – daň z nadměrných zisků

Daň z nadměrných zisků pro energetické, petrochemické a bankovní odvětví ve výši 60 % v letech 2023-2025

- "Nadměrný zisk" odpovídá rozdílu mezi základem daně a historickém aritmetickém průměru základu daně v letech 2018–2021 navýšeným o 20 %
- Přiměřený zisk je zdaněn sazbou 19 %, nadměrný zisk sazbou 79 % (60 % + 19 %)
- Daň uvalena na vybrané energetické společnosti, jejichž hlavní činností je zejména výroba, prodej a distribuce elektřiny, pokud jejich rozhodné příjmy přesahují stanovené limity
- Skupina může agregovat historický „Přiměřený zisk“ jednotlivých společností, které podléhají dani, a odvést daňovou povinnost za celou skupinu
- Zálohy na daň za rok 2023 budou stanoveny ve výši odpovídající zisku společností v roce 2022

Výhled hospodaření na rok 2023:

EBITDA 105-125 mld. Kč, Očištěný čistý zisk 30-40 mld. Kč



EBITDA (mld. Kč)



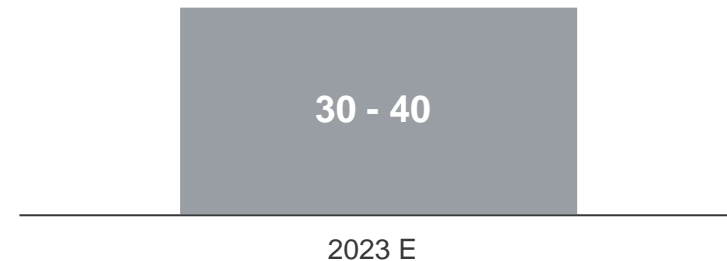
Vybrané výrobní předpoklady v Česku:

- Dodávka elektřiny **45 – 47 TWh**
- Očekávaná průměrná realizační cena **120 – 160 EUR/MWh**
- Otevřená pozice **~20%** z objemu výroby

Předpokládané zdanění v Česku:

- Odvod z tržeb z výroby (**7 - 33 mld. Kč**)
- Daň z mimořádných zisků vedle běžné daně z příjmů (**20 - 30 mld. Kč**)
- Běžná daň z příjmů (**13 - 17 mld. Kč**)

Očištěný čistý zisk (mld. Kč)



Vybraná rizika a příležitosti predikce:

- Disponibilita výrobních zdrojů
- Realizační ceny vyrobené elektřiny
- Zisk z obchodování s komoditami

Skupina ČEZ odvede českému státu více než 100 mld. Kč



Indikace příjmů státu ze Skupiny ČEZ v roce 2023:

- Odvody z tržeb a daně z příjmu za rok 2023 (zejména v závislosti na realizačních cenách vyrobené elektřiny): **40 až 80 mld. Kč**
- Dividenda ze zisku roku 2022 + Doplatek daně z příjmu nad rámec záloh uhrazených v roce 2022*: **více než 50 mld. Kč**



Česká republika od vzniku ČEZ do konce roku 2021 získala ze Skupiny ČEZ na daních, dividendách, darech a za emisní povolenky celkem 771 mld. Kč.

Navíc ze zisku roku 2021 získala Česká republika dividendy ve výši 18 mld. Kč vyplacené v roce 2022.

* Výsledky hospodaření za rok 2022 budou zveřejněny dne 21. 3. 2023, tj. výše uvedená indikace reflektuje očekávaný čistý zisk a předpoklady dividendy zveřejněné dne 10. 11. 2022



OBSAH

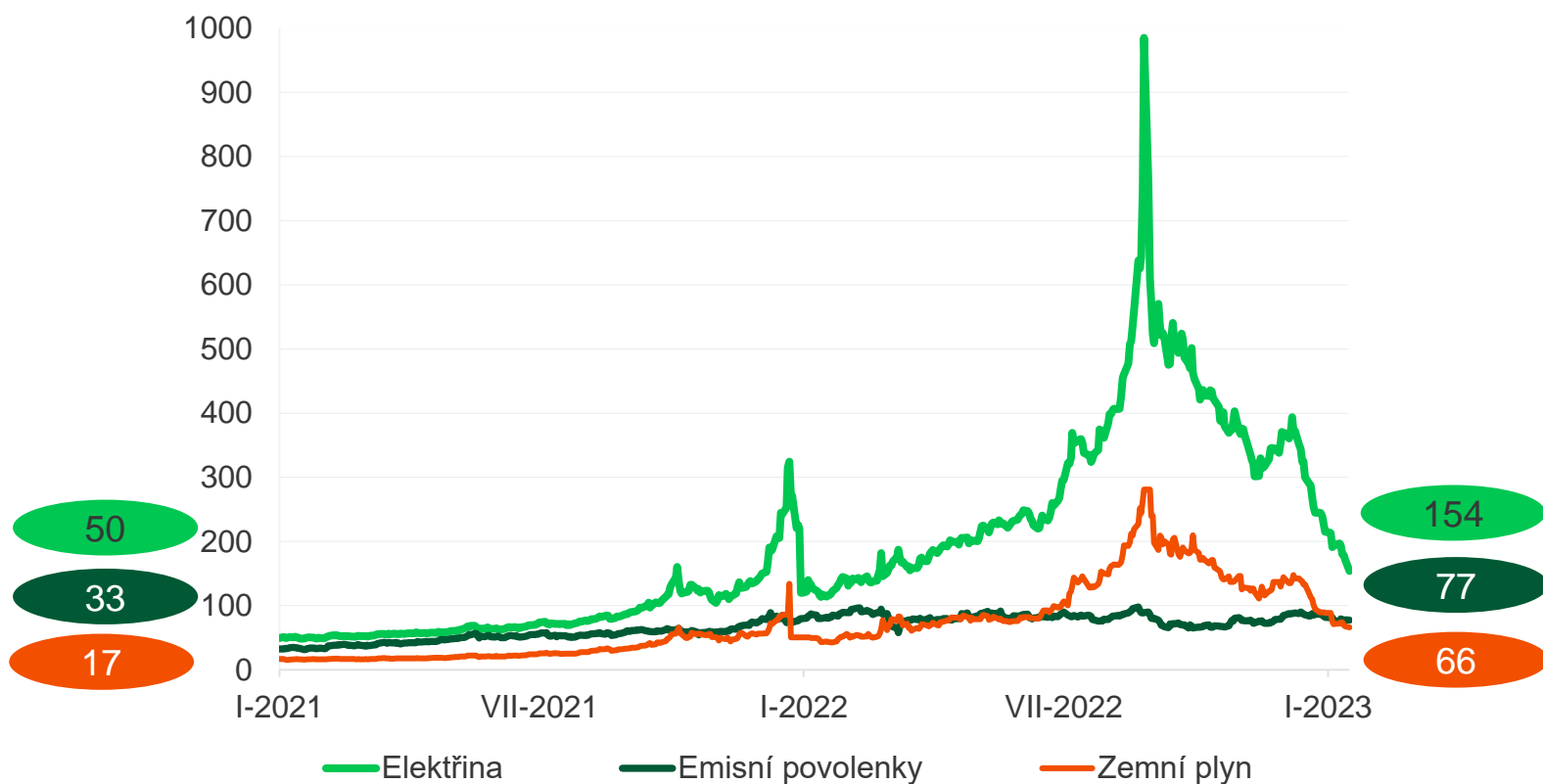
- Česká daňová opatření a výhled hospodaření ČEZ roku 2023
- Aktualizace finančních cílů VIZE 2030

Ceny elektřiny od prvního oznámení VIZE 2030 výrazně vzrostly, hnacími silami byly zemní plyn a emisní povolenky



Vývoj cen elektřiny a emisních povolenek

Baseload Německo v EUR/MWh, EUR/t pro CO₂, TTF Y+1



Důvody růstu cen elektřiny

- Ceny zemního plynu
- Ceny emisních povolenek
- Rostoucí riziková prémie

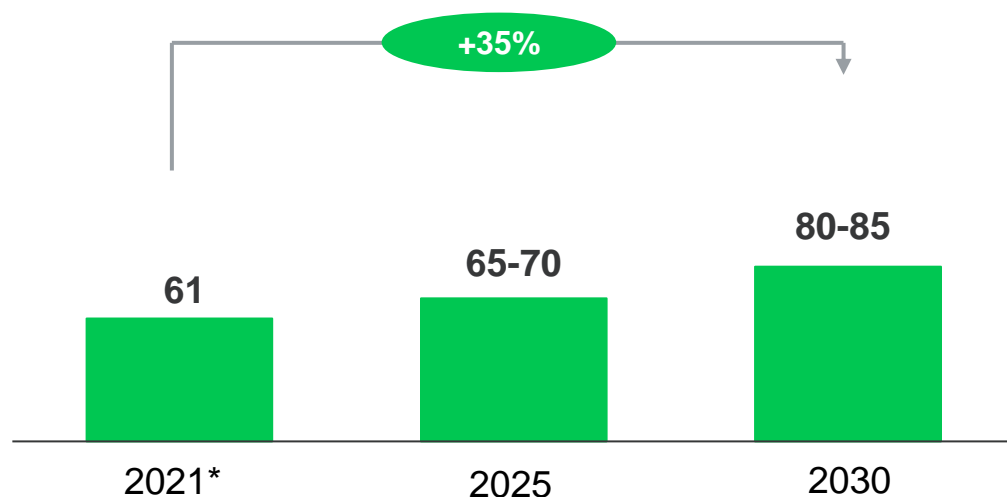
Poznámka: Změna ceny emisních povolenek o 1 EUR/t znamená změnu ceny elektřiny o 0,6-0,7 EUR

Finanční cíle VIZE 2030 byly navýšeny s ohledem na vývoj cen komodit. Strategické a provozní cíle zůstávají beze změny.



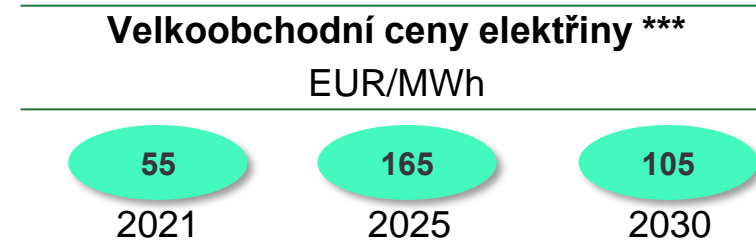
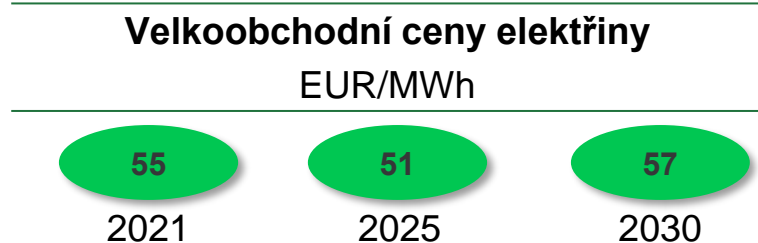
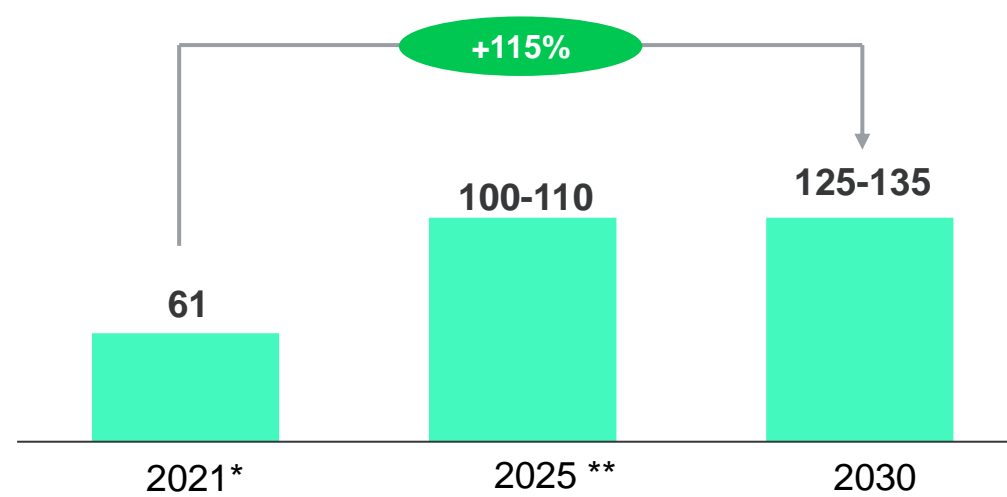
EBITDA Skupiny ČEZ (cíle z roku 2021)

Stávající aktiva v mld. Kč



EBITDA Skupiny ČEZ (aktuální cíl)

Stávající aktiva v mld. Kč



* Bez prodaných aktiv (RO, BG, PL)

** 2025 EBITDA upravená o daň z mimořádných zisků, aby lépe indikovala provozní peněžní toky

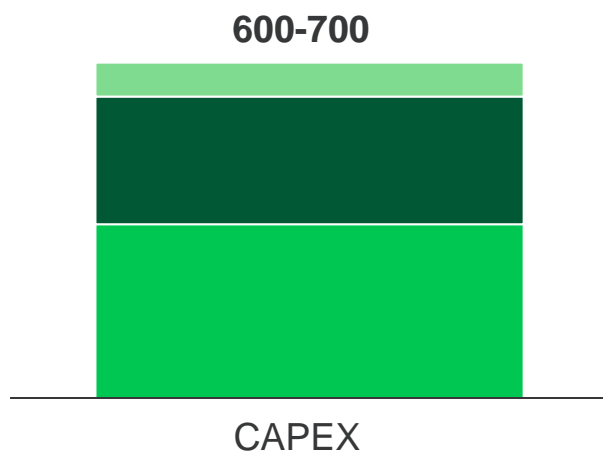
*** Rok 2025 na základě průměrných forwardových cen v období duben - srpen 2022, rok 2030 na základě průměrných cen dle interních scénářů

Růstovou strategii můžeme zrealizovat při udržení zadlužení v rámci interního limitu (s vysokou rezervou na komoditní rizika)



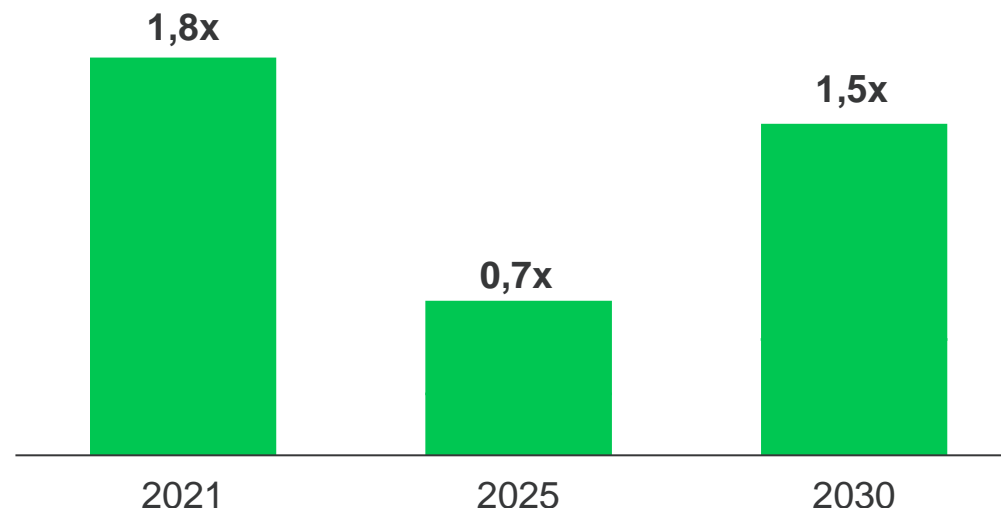
Očekávané kumulativní investice 2021-2030*

mld. Kč



■ Udržovací ■ Organický růst ■ Akvizice

Ukazatel Čistý dluh/EBITDA**



- I při navýšení investice (zejména kvůli aktualizaci inflačních předpokladů) budeme nadále generovat kladné volné cash flow.
- Naše zadlužení zůstane pod cílovou hodnotou 3,0x EBITDA, i kdyby ceny elektřiny klesly o 35 % oproti současným předpokladům**.



Celá aktualizovaná Prezentace Skupiny ČEZ pro investory je k dispozici na následujícím odkazu:

https://www.cez.cz/webpublic/file/edee/ospol/fileexport/investors/investment-stories/2023-02_cez-investment-story_cj.pdf