

Zpráva k výsledkům hospodaření Skupiny ČEZ za I.–III. čtvrtletí 2022

Neauditované konsolidované výsledky
v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS)

10. listopadu 2022

Agenda



Hlavní výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

Hlavní finanční výsledky za I.-III. čtvrtletí 2022 a výhled hospodaření Skupiny ČEZ na celý rok



Hlavní výsledky za III. čtvrtletí 2022

- **Provozní výnosy** meziročně vzrostly o 69 % na **80,5 mld. Kč.**
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 88 % na **30,0 mld. Kč.**
- **Čistý zisk i Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** dosáhl výše **18,7 mld. Kč.**

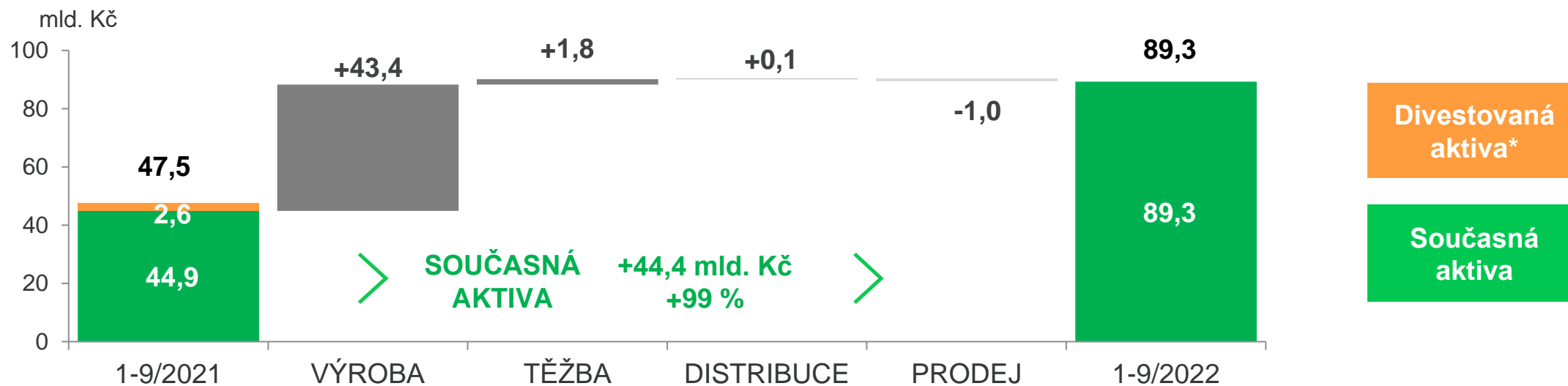
Hlavní výsledky za I.- III. čtvrtletí 2022

- **Provozní výnosy** meziročně vzrostly o 35 % na **211,1 mld. Kč.**
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 88 % na **89,3 mld. Kč.**
- **Čistý zisk i Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** dosáhl výše **52,3 mld. Kč.**

Výhled hospodaření za celý rok 2022

- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** očekáváme na úrovni **115–125 mld. Kč.**
- **Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy** očekáváme na úrovni **65–75 mld. Kč.**

Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA



Segment VÝROBA (+43,4 mld. Kč):

- Vliv extrémního růstu tržních cen komodit na velkoobchodním trhu a vliv vyššího prodeje a aktivace podpůrných služeb v ČR (+35,6 mld. Kč)
- Vyšší příspěvek zisku z obchodování s komoditami na zahraničních trzích (+10,9 mld. Kč)
- Specifické dočasné vlivy (-2,8 mld. Kč) související především s přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby s dodávkou ve IV. čtvrtletí 2022

Segment TĚŽBA (+1,8 mld. Kč):

- Vyšší tržby vlivem růstu ceny a objemu dodávek uhlí externím zákazníkům i do Skupiny ČEZ (+2,5 mld. Kč)
- Vyšší stálé provozní náklady (-0,7 mld. Kč), především na energie

* Divestovaná aktiva v Rumunsku a Bulharsku v roce 2021

Hlavní příčiny meziroční změny Čistého zisku



(mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
EBITDA	47,5	89,3	+41,8	+88%
Odpisy	-21,8	-24,3	-2,5	-11%
Opravné položky k majetku*	-11,9	0,2	+12,1	-
Ostatní náklady a výnosy	-3,0	-1,9	+1,0	+35%
Úrokové náklady a výnosy	-2,9	-1,0	+1,9	+66%
Ostatní	-0,0	-0,9	-0,9	>200%
Daň z příjmů	-4,1	-11,0	-6,8	-166%
Čistý zisk	6,7	52,3	+45,6	>200%
Čistý zisk očištěný	16,9	52,3	+35,4	>200%

Úpravy čistého zisku

- Za I.- III. čtvrtletí 2021 očištěn z titulu tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+9,2 mld. Kč) a v Polsku (+1,0 mld. Kč)

Opravné položky k majetku* (+12,1 mld. Kč)

- Tvorba opravných položek v I.-III. čtvrtletí 2021 k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (+9,2 mld. Kč), v Rumunsku (+1,1 mld. Kč), v Polsku (+1,0 mld. Kč) a v Bulharsku (+0,8 mld. Kč)

Odpisy (-2,5 mld. Kč)

- Zrychlení odpisů uhelných zdrojů v ČR ve II. pololetí 2021 v důsledku zhoršení regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz (-2,4 mld. Kč)
- Navýšení odpisů uhelných zdrojů v ČR v důsledku zvýšení předpokládaných výdajů na demontáž a demolici po vyřazení z provozu (-1,3 mld. Kč)
- Vyšší odpisy jaderných zdrojů (-0,2 mld. Kč) a společnosti ČEZ Distribuce (-0,4 mld. Kč)
- Nižší odpisy aktiv ve společnosti Severočeské doly (+0,6 mld. Kč) reflektující tvorbu opravných položek v roce 2021

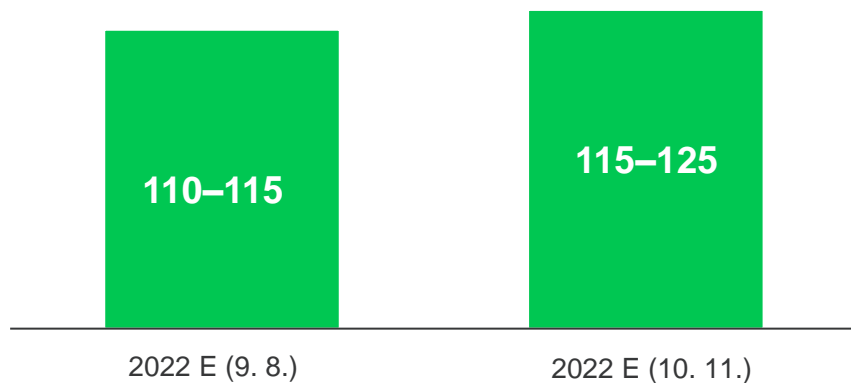
Ostatní náklady a výnosy (+1,0 mld. Kč)

- Vyšší výnosové úroky (+1,9 mld. Kč) z důvodu vyššího objemu likvidity na maržové vklady a vyšších úrokových sazeb
- Přecenění cenných papírů společnosti Inven Capital (+0,5 mld. Kč)
- Vyšší úroky z jaderných a ostatních rezerv (-0,4 mld. Kč) z důvodu růstu úrokových sazeb
- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-1,1 mld. Kč), především vliv přecenění maržových vkladů ČEZ na burzách a u obchodních protistran

Navyšujeme výhled hospodaření za celý rok 2022: EBITDA 115–125 mld. Kč, očištěný čistý zisk 65–75 mld. Kč



EBITDA (mld. Kč)



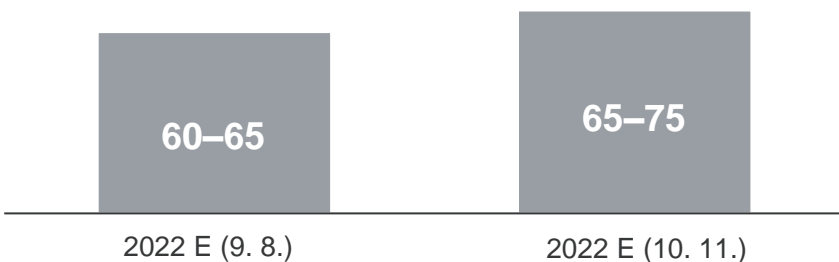
Hlavní příčiny úpravy výhledu hospodaření oproti výhledu z 9. 8. 2022:

- + Zisk z obchodování s komoditami na zahraničních trzích včetně využití LNG terminálu
- + Vyšší realizační ceny elektřiny
- Předpoklad odvodu z tržeb z prodeje výroby nad cenové stropy

Vybraná rizika a příležitosti predikce:


- Disponibilita výrobních zdrojů
- Přecenění komoditních derivátů zajišťujících výrobní pozice na období 2023+
- Realizační ceny vyrobené elektřiny a zisk z obchodování s komoditami
- Výše odvodu z tržeb z prodeje výroby nad cenové stropy

Očištěný čistý zisk (mld. Kč)



Dividenda ze zisku roku 2022:

- Aktuální dividendová politika (60 % – 80 % čistého zisku očištěného o mimořádné vlivy) indikuje (v případě stanovení dividendy na horní hranici definovaného intervalu) dividendu 97 až 112 Kč na akcii, a tudíž příjem akcionářů na úrovni 52 až 60 mld. Kč, z toho pro český stát 36 až 42 mld. Kč.



Na úrovni EU byla přijata rámcová opatření s cílem omezit nadměrný růst cen komodit a stabilizovat situaci na energetických trzích



Výchozí balíček opatření schválený Evropskou radou v září. Konkrétní řešení je vždy primárně v gesci jednotlivých členských států.

Zastropování tržeb z výroby elektřiny s nižšími variabilními náklady než plyn (OZE, jádro, hnědé uhlí, mazut)

- EK navrhla zavést de facto 100% zdanění výroby elektřiny nad cenu 180 EUR/MWh pro tzv. inframarginální zdroje. Cenový limit může být členskými zeměmi snížen. Vybrané prostředky musí být použité na kompenzace spotřebitelům, příp. na investice do přeshraničního propojení. Podporu je možné aplikovat na malé a střední podniky. Členské státy mají právo tyto příjmy přerozdělit.

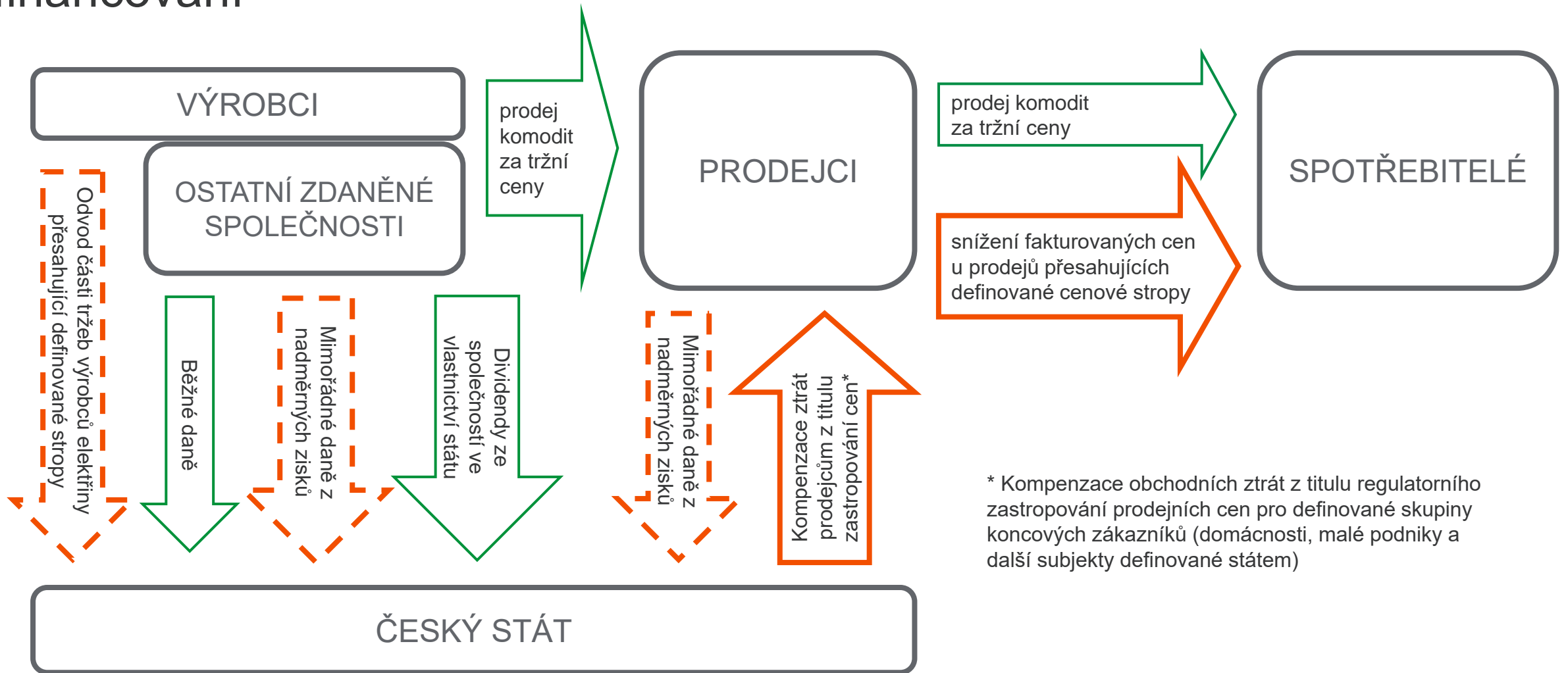
Mimořádná daň (tzv. solidární příspěvek) ze zisku těžařských společností a rafinérií (těžba ropy, zemního plynu, uhlí a výroba rafinovaných produktů)

- zisk 2022 a/nebo zisk 2023 nad 120 % průměru zisků 2018–2021 má být zdaněn minimálně sazbou 33 %.

Snížení spotřeby

- Členské státy mají povinnost zavést opatření na snížení spotřeby elektřiny a plynu ve špičkových hodinách o 5 % a usilovat o celkové snížení spotřeby elektřiny a plynu o 10 %.

Diskutovaná řešení v ČR pro rok 2023 – ilustrační schéma způsobu podpory koncových zákazníků a předpoklady financování



* Kompenzace obchodních ztrát z titulu regulatorního zastropování prodejních cen pro definované skupiny koncových zákazníků (domácnosti, malé podniky a další subjekty definované státem)

Diskutovaná opatření v ČR – aktuální předpoklady řešení, jehož konkrétní parametry nejsou dosud definovány



Podpora
spotřebitelů

Cenový strop pro prodej elektřiny a plynu s dodávkou v roce 2023 pro domácnosti a pro malé a střední podniky (tzv. „SME“):

- Maximální koncová cena elektřiny 6 Kč/kWh vč. DPH (pro plyn 3 Kč/kWh vč. DPH) pro domácnosti, malé a střední odběratele
- Pro domácnosti se má strop vztahovat na celou spotřebu, pro SME do výše 80 % maximální spotřeby v posledních 5 letech

Vybrané otevřené otázky:

- Podpora průmyslu a způsob podpory veřejných společností a municipalit
- Způsob kompenzačního mechanismu (úhrada rozdílu tržeb omezených cenovými stropy a nákladů spojených s pořízením komodit vč. zohlednění přiměřeného zisku prodejních společností).

Financování

Odvod části tržeb z prodeje výroby elektřiny, která přesahuje definované stropy v EUR/MWh

- Odvod části tržeb odvozený z definovaných stropů v EUR/MWh pro jednotlivé inframarginální výrobní zdroje
- Odvod bude daňově uznatelným nákladem a sníží provozní zisk společnosti

Vybrané otevřené otázky:

- Výše stropů tržeb v EUR/MWh pro jednotlivé výrobní zdroje
- Způsob výpočtu odvodové povinnosti a způsob plateb a zúčtování předmětného odvodu v čase

Daň z nadměrných zisků (tzv. windfall tax) pro energetický, petrochemický a bankovní sektor ve výši 60 % pro roky 2023–2025

- „Přiměřený zisk“ má být stanoven na základě historického průměru zisku 2018–2021 zvýšeného o 20 %
- Přiměřený zisk bude zdaněn sazbou 19 %, zisk nad Přiměřený zisk sazbou 79 % (60 % + 19 %).
- Zálohy na daň za rok 2023 budou vybírány od III. čtvrtletí 2023 na základě zisku společností za rok 2022

ČEZ od 8. 9. využívá první evropský LNG terminál spuštěný od invaze na Ukrajinu a dokáže zajistit 1/3 roční spotřeby plynu ČR

Terminál postaven za rekordních 6 měsíců

- Celková kapacita konverze LNG na zemní plyn ve výši 8 mld. m³ plynu ročně
- Provozovatelem nizozemská národní společnost Gasunie
- Smlouvu na využití kapacity mají společnosti ČEZ, Shell a Engie
- Smlouva ČEZ byla uzavřena na 5 let s roční kapacitou 3 mld. m³ plynu ročně, což odpovídá cca 1/3 celkové roční spotřeby plynu ČR
- Kapacitu obchodně spravuje ČEZ. Součástí smluv jsou uzavřené opce na postoupení kapacity českému státu.

Co to znamená pro ČR a ČEZ?

- Jde o zásadní krok pro energetickou bezpečnost ČR, nezávislost na Rusku a důležitou pojistku pro případ omezení dodávek plynu z jiných zdrojů, protože:
 - byly současně kontrahovány přepravní trasy plynu z Nizozemska do ČR
 - připravovaný zákon předpokládá, že ČEZ bude povinen dodat plyn zákazníkům v ČR vč. průmyslových firem v roli dodavatele poslední instance
- LNG plyn ze zásobníků se již po konverzi na zemní plyn používá pro dodávky do ČR (prodej obchodníkům a pro plnění zásobníků) a pro obchodování s komoditami na západoevropských trzích.
- ČEZ již na rok 2022 kontrahoval dodávky LNG ve výši cca 800 mil. m³ plynu



Ostatní vybrané události za uplynulé čtvrtletí 2022



Vyhlášeno 2. kolo výzvy RES+ pro podporu výstavby OZE zdrojů v ČR z Modernizačního fondu

- Do druhého kola výzvy RES+ č. 2/2022 určené pro FVE nad 1 MWp, u kterých byl termín podání žádostí 31. 10. 2022, Skupina ČEZ podala žádosti na 44 projektů s celkovou instalovanou kapacitou 1 012 MWp.
- Vyhodnocení žádostí v rámci této výzvy očekáváme v I. pololetí 2023.

Krise v evropské energetice urychluje projekty malých modulárních reaktorů (SMR) v ČR

- První reaktor by měl v ČR vyrůst v areálu JE Temelín, a to vč. školicího, servisního a vývojového zázemí pro další evropské uživatele.
- Jihočeský kraj a ČEZ podepsali 21. 9. spolu s dceřinou firmou ÚJV Řež smlouvu o vzniku Jihočeského jaderného parku (South Bohemia Nuclear Park). Jde o vytvoření platformy pro spolupráci ČEZ s vládou a krajem, která by měla vytvořit podmínky pro urychlení plánované výstavby SMR v Česku v lokalitě Temelín a podpořit komunikaci a propagaci jaderných projektů v ČR.

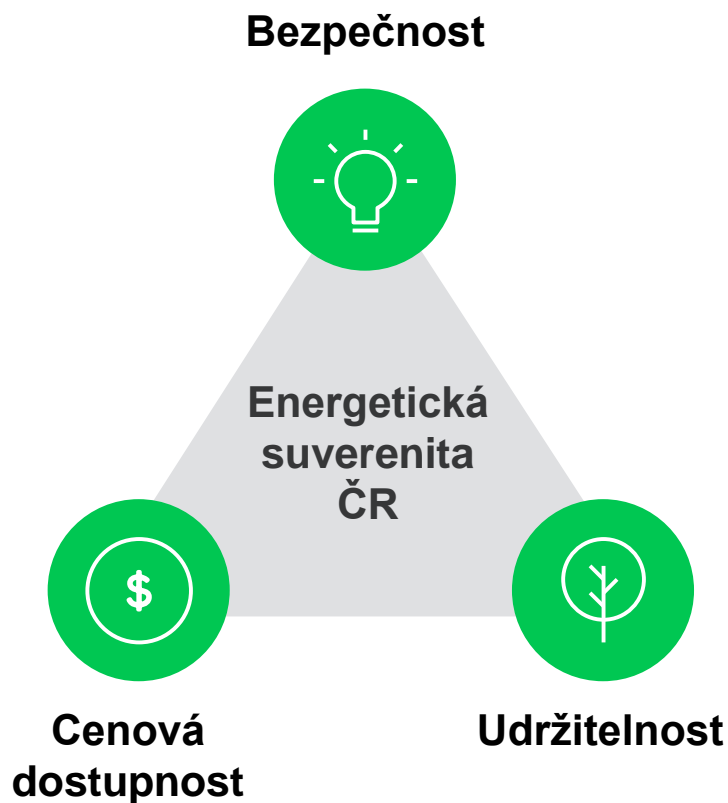
Dne 1. 11. byla zahájena výplata dividend za rok 2021 v celkové výši 25,8 mld. Kč

- Rozhodnutí řádné valné hromady z června 2022 vyplatit dividendy o 3 měsíce později oproti obvyklému termínu zásadně přispělo k udržení finanční stability Skupiny ČEZ v souvislosti se srpnovým extrémním nárůstem tržních cen elektřiny a povinností doplňovat maržové vklady na burzách a vůči obchodním protistranám.

Strategické cíle VIZE 2030 a opatření Skupiny ČEZ jsou v souladu s aktuální prioritou státu – energetickou suverenitou ČR



Strategické imperativy energetiky ČR



Vybraná aktuální opatření a kroky ČEZ

Bezemisní
jaderná
energetika



- Zvyšujeme bezpečnost a efektivitu jaderných zdrojů s cílem vyrábět přes 32 TWh ročně.
- Zajistili jsme dodávky paliva do Temelína z neruských zdrojů
- Nabídky na NJZ Dukovany předpokládáme získat do 30. 11. 2022
- Urychlujeme program malých modulárních reaktorů („SMR“), první malý modulární reaktor by měl vzniknout v lokalitě Temelín již v roce 2032

Strategické
suroviny a
dekarbonizace
výrobního
portfolia



- Plníme zásobníky v rámci povinnosti bezpečnostního standardu dodávky, nakoupili jsme pro ČR plyn do strategické zásoby
- Zajistili jsme pro stát podíl na kapacitě v LNG terminálu v nizozemském Eemshavenu s kapacitou odpovídající 1/3 spotřeby ČR
- Zajišťujeme maximální dostupnost uhelných zdrojů a adekvátní těžbu pro střednědobé navýšení výroby a současně připravujeme dekarbonizaci výrobního portfolia v souladu s ambicemi VIZE 2030

Obnovitelné
zdroje



- Urychlujeme výstavbu nových zdrojů s cílem 6 000 MW do roku 2030
- ČEZ Prodej navyšuje počet instalací FVE na střechy
- ČEZ ESCO navyšuje počet instalací FVE pro firmy a obce

Energetické
úspory a
pomoc
zákazníkům



- Chceme jít příkladem, snižujeme teplotu v kancelářích, v letošní zimě uspoříme 15 % spotřeby
- Pracujeme na tom, aby se pomoc ČR k zákazníkům dostala co nejdříve
- Nabízíme bezplatné splátkové kalendáře koncovým zákazníkům

Vývoj maržových vkladů a indikace pokrytí případného rizika dalšího růstu komodit z aktuálních cash zdrojů



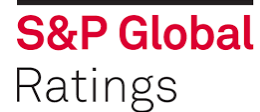
Vývoj maržových vkladů na burzách a u protistran z titulu aktuálních předprodejů výroby a nižší kontrahované ceny elektřiny, EUA a plynu oproti aktuálním tržním cenám



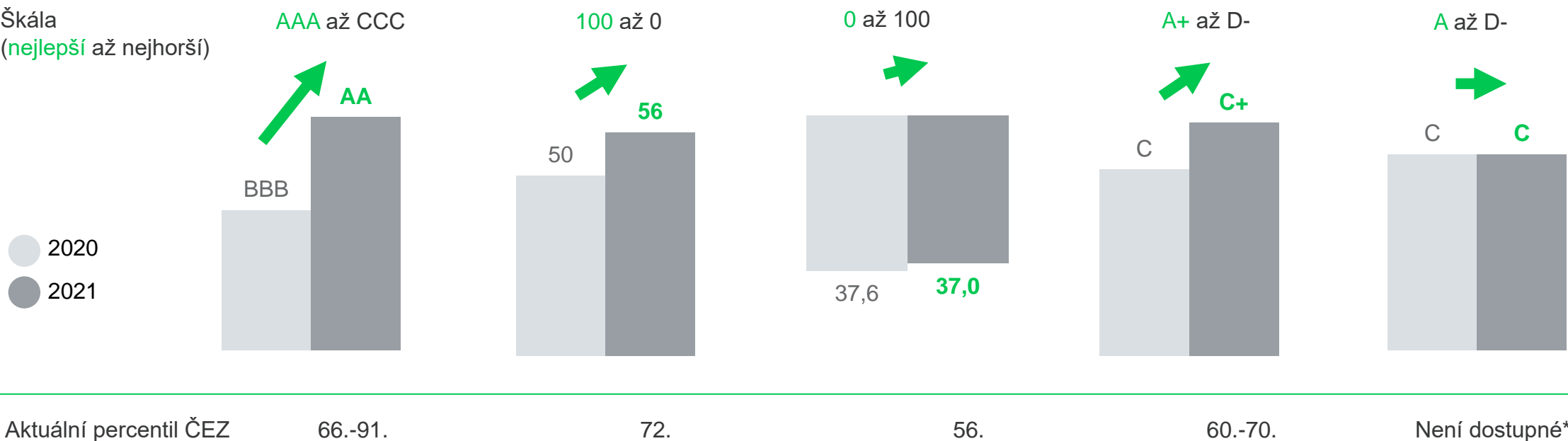
Ceny komodit s dodávkou 2023	max 26. 8.	30. 9.	31. 10.
Elektřina (EUR/MWh)	984	442	368
EUA (EUR/t)	93	70	83
Plyn (EUR/MWh)	311	186	133

Dostupná likvidita (mld. Kč)	k 30. 9.	k 31. 10.
Hotovost	79	90
Úvěrové linky	46	47
Celkem likvidní zdroje	125	137

Daří se nám vylepšovat ESG skóre v souladu s cíli VIZE 2030. Cílem je být mezi TOP 20 % energetických společností do 2023.



Škála
(nejlepší až nejhorší)



Aktuální hodnocení ESG skóre vždy obsahuje určité časové zpoždění s ohledem na časovou prodlevu promítnutí ESG stavu firmy do platného ratingu. Zejména u Sustainalytics aktuální skóre odráží především stav ESG Skupiny ČEZ z roku 2019, tzn. že očekáváme výrazné zlepšení ESG skóre s ohledem na již provedená opatření ve Skupině ČEZ.

* U ratingové agentury CDP došlo ke změně metodiky výpočtu (k výraznému zpřísnění skóre nezbytného pro příslušný rating). U řady konkurentů došlo k poklesu ratingu, tudíž udržení ratingu C znamená reálné zlepšení hodnocení ESG Skupiny ČEZ.

Agenda



Hlavní výsledky a vybrané události



Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

EBITDA segmentu VÝROBA*



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje z toho:	20,4	40,9	+20,5	+101%	7,0	12,6	+5,6	+80%
Jaderné	16,4	31,6	+15,2	+93%	5,6	9,4	+3,8	+67%
Obnovitelné	4,0	9,4	+5,3	+133%	1,5	3,3	+1,7	+115%
Emisní výrobní zdroje	1,8	16,6	+14,7	>200%	-0,7	7,4	+8,0	>200%
Trading	2,0	12,9	+10,9	>200%	1,7	5,5	+3,8	>200%
Specifické dočasné vlivy	-0,9	-3,6	-2,8	>200%	1,7	-4,7	-6,5	-
Segment VÝROBA celkem	23,4	66,8	+43,4	+186%	9,8	20,8	+11,0	+112%

Meziroční vlivy 1-9:

Jaderné zdroje (+15,2 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+15,0): cenový vliv (+15,1), nižší vnitroskupinové výnosy (-0,1)
- Provozní vlivy (+0,2): provozní dostupnost Temelína (+0,8) a Dukovan (+0,2), stálé náklady (-0,8)

Obnovitelné zdroje (+5,3 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+5,8): cenový vliv (+2,2), podpůrné služby a regulační energie (+3,6)
- Provozní vlivy (-0,4): vodní zdroje ČR (-0,8), FVE zdroje v ČR (+0,3), větrné elektrárny v Německu (+0,1)

Emisní zdroje (+14,7 mld. Kč):

- Obchodní vlivy ČR (+14,7): cenový vliv (+14,0), podpůrné služby (+0,7)
- Provozní vlivy ČR (+0,6): provozní dostupnost (-0,2), prodej tepla (+0,3), obchod v areálu výroben (+0,7), stálé náklady (-0,2), pojistné plnění za požár v Dětmovicích v roce 2021 (-0,2)
- Polsko (-0,5) zejména nižší marže z výroby v důsledku růstu nákladů na uhlí a povolenky

Trading (+10,9 mld. Kč):

- Vyšší obchodní prop marže (+15,8), potenciální ztráta z plynových kontraktů s Gazprom Export (-1,9)
- Ostatní a konsolidační vlivy (-3,0), zejména prop marže realizovaná na výrobních kontraktech s dodávkou 2023+

Specifické dočasné vlivy (-2,8 mld. Kč):

- Přecenění zajišťovacích komoditních kontraktů výroby s dodávkou ve IV. čtvrtletí 2022 a ostatní dočasné vlivy (-3,6)
- Dočasné specifické vlivy v roce 2021 (+0,9)

* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

Meziroční vlivy 7-9:

Jaderné výrobní zdroje (+3,8 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+4,3): cenový vliv (+4,1), vyšší vnitroskupinové výnosy (+0,1)
- Provozní vlivy (-0,5): provozní dostupnost (+0,4), stálé náklady (-0,8)

Obnovitelné zdroje (+1,7 mld. Kč):

- Obchodní vlivy (+2,0): vyšší realizační ceny elektřiny (+1,0), vyšší tržby z podpůrných služeb a regulační energie (+1,0)
- Provozní vlivy (-0,3): nižší provozní dostupnost (-0,3)

Emisní zdroje (+8,0 mld. Kč):

- Obchodní vlivy ČR (+8,0): cenový vliv (+7,7), podpůrné služby (+0,3)
- Provozní vlivy ČR (+0,4): prodej tepla (+0,1), obchod v areálu výroben (+0,2)
- Polsko (-0,1): nižší marže z výroby v důsledku růstu nákladů na uhlí a povolenky

Trading (+3,8 mld. Kč):

- Vyšší obchodní prop marže včetně využití LNG terminálu (+5,1)
- Zvýšení potenciální ztráty z plynových kontraktů s Gazprom Export (-0,7)
- Ostatní obchodní a konsolidační vlivy (-0,6), zejména prop marže realizovaná na výrobních kontraktech s dodávkou 2023+

Specifické dočasné vlivy (-6,5 mld. Kč):

- Přecenění zajišťovacích komoditních kontraktů výroby s dodávkou ve IV. čtvrtletí 2022 a ostatní dočasné vlivy (-4,7)
- Dočasné specifické vlivy v roce 2021 (-1,7)

EBITDA segmentu TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	3,1	5,0	+1,8	+59%	1,0	1,9	+0,9	+83%

Meziroční vlivy 1-9 (+1,8 mld. Kč):

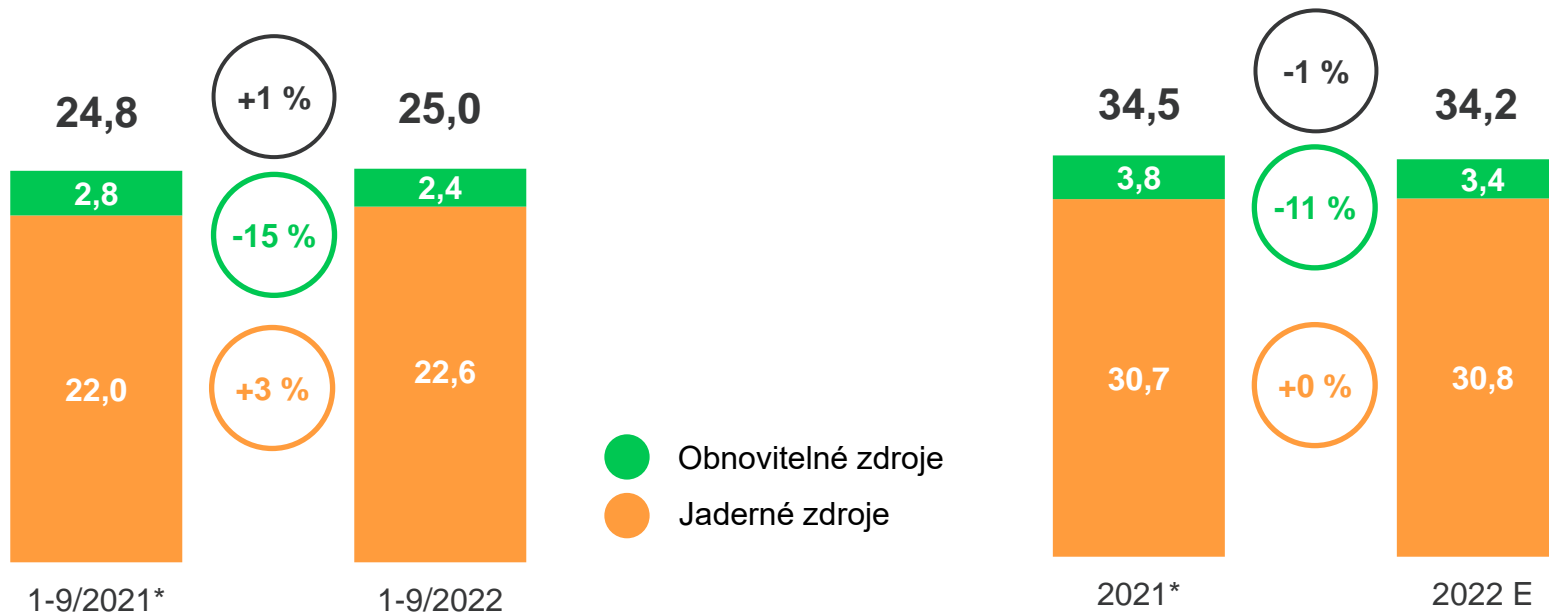
- Vyšší tržby vlivem růstu ceny dodávek do Skupiny ČEZ (+1,0 mld. Kč)
- Vyšší tržby související s vyššími dodávkami externím zákazníkům (+1,5 mld. Kč)
- Vyšší stálé provozní náklady (-0,7 mld. Kč), především na energie

Meziroční vlivy 7-9 (+0,9 mld. Kč):

- Vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,3 mld. Kč)
- Vyšší tržby z prodeje uhlí externím zákazníkům (+0,8 mld. Kč)
- Vyšší stálé provozní náklady (-0,3 mld. Kč), především náklady na energie

Objem těžby (mil. tun)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	11,0	12,9	+1,9	+17%	3,3	4,3	+1,0	+31%

Výroba z jaderných a obnovitelných zdrojů (TWh)



Obnovitelné zdroje (-15 %) voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn

ČR voda (-18 %)

- Podprůměrné hydrometeorologické podmínky

ČR biomasa (-25 %)

- Odstávky v elektrárně Poříčí (srpen–září)

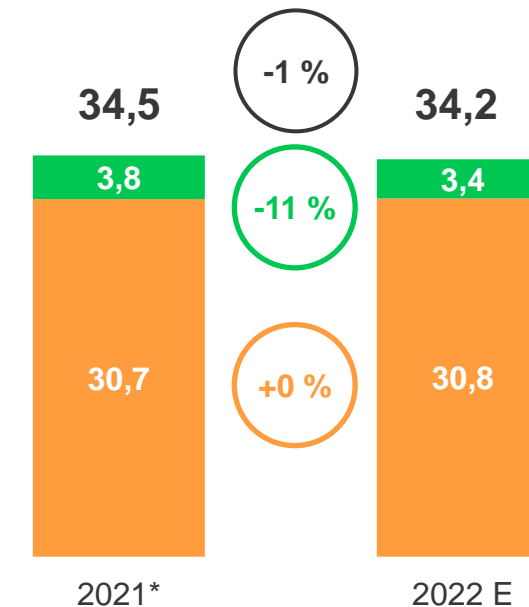
Německo vítr (+15 %)

+ Podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2021

Jaderné zdroje (+3 %)

+ Kratší odstávky obou elektráren

+ Zvýšení dosažitelného výkonu prvního bloku JE Temelín



Obnovitelné zdroje (-11 %)

ČR voda (-13 %)

- Podprůměrné hydrometeorologické podmínky

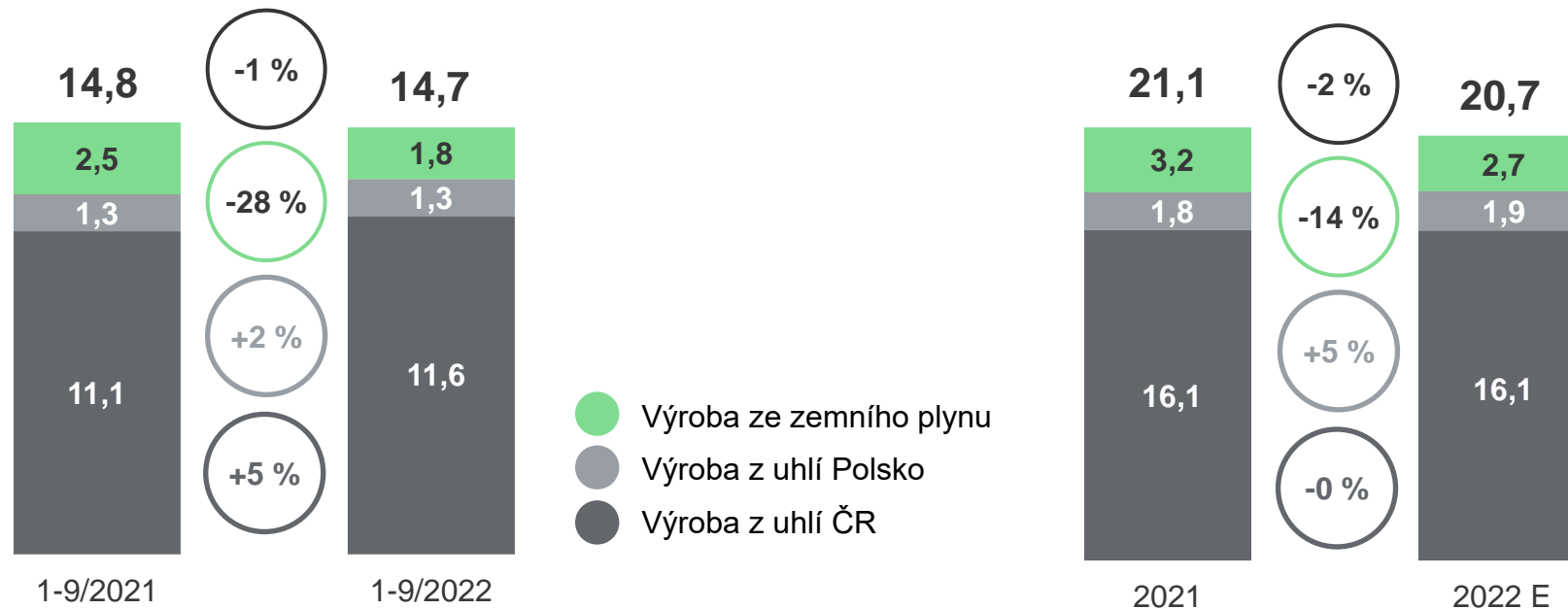
ČR biomasa (-18 %)

- Odstávky v elektrárně Poříčí (srpen–září)

Německo vítr (+18 %)

+ Podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2021

Výroba elektřiny z uhlí a zemního plynu (TWh)



Výroba ze zemního plynu (-28 %)

- Nižší výroba elektrárny Počerady 2 v důsledku vývoje cen komodit a emisních povolenek

Výroba z uhlí v Polsku (+2 %)

- + Příznivé tržní podmínky a vliv biomasy

Výroba z uhlí v ČR (+5 %)

- + Kratší odstávky elektrárny Pruněřov 2 a Tušimice 2
- Ukončení provozu elektrárny Mělník 3 k 17. 8. 2021 (-0,15 TWh)
- Delší odstávky elektrárny Ledvice 4

Výroba ze zemního plynu (-14 %)

- Nižší výroba elektrárny Počerady 2 v důsledku vývoje cen komodit a emisních povolenek

Výroba z uhlí v Polsku (+5 %)

- + Příznivé tržní podmínky a vliv biomasy

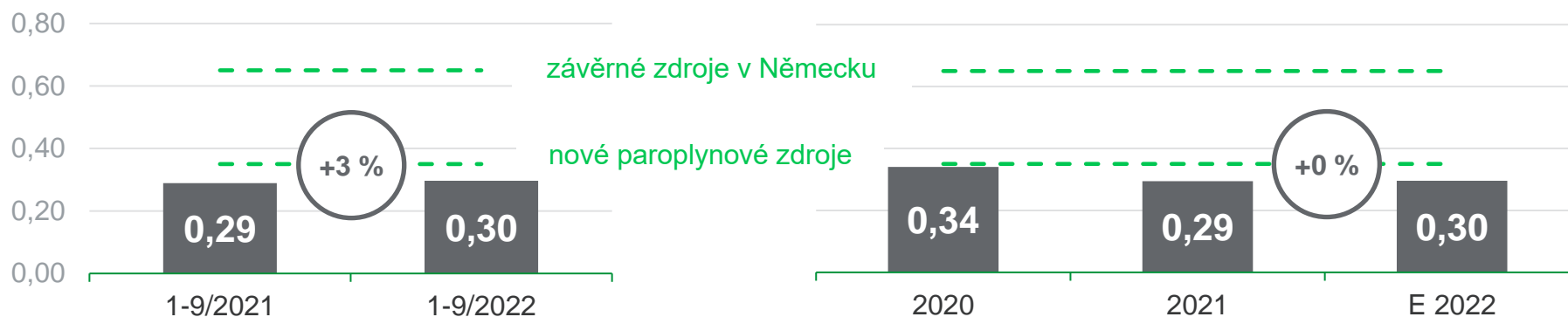
Výroba z uhlí v ČR (-0 %)

- + Kratší odstávky elektrárny Pruněřov 2 a Tušimice 2
- Delší odstávky elektrárny Ledvice 4
- Ukončení provozu elektrárny Mělník 3 k 17. 8. 2021 (-0,15 TWh)

Emise CO₂, SO₂ a NO_x při výrobě elektřiny a tepla



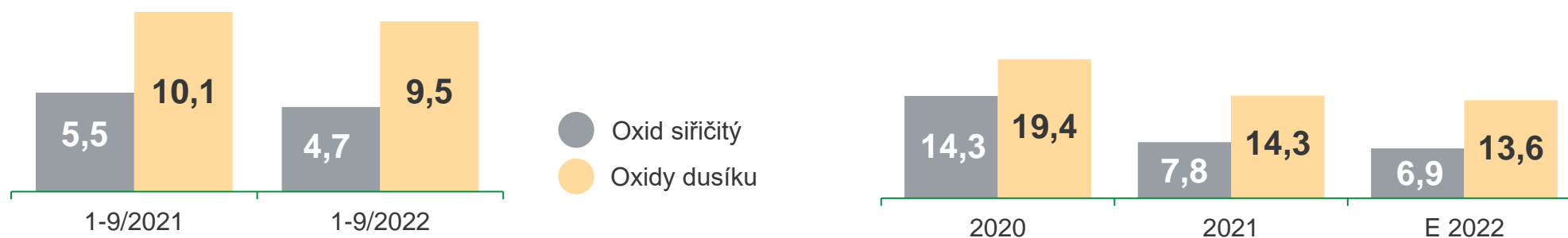
Emisní intenzita CO₂e při výrobě elektřiny a tepla (t CO₂e/MWh)



Emisní intenzita Skupiny ČEZ při výrobě elektřiny a tepla za I.-III. čtvrtletí 2022 ve výši 0,30 t CO₂e/MWh odpovídá:

- 85 % emisí nového paroplynového zdroje
- 46 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny elektřiny v Německu.

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

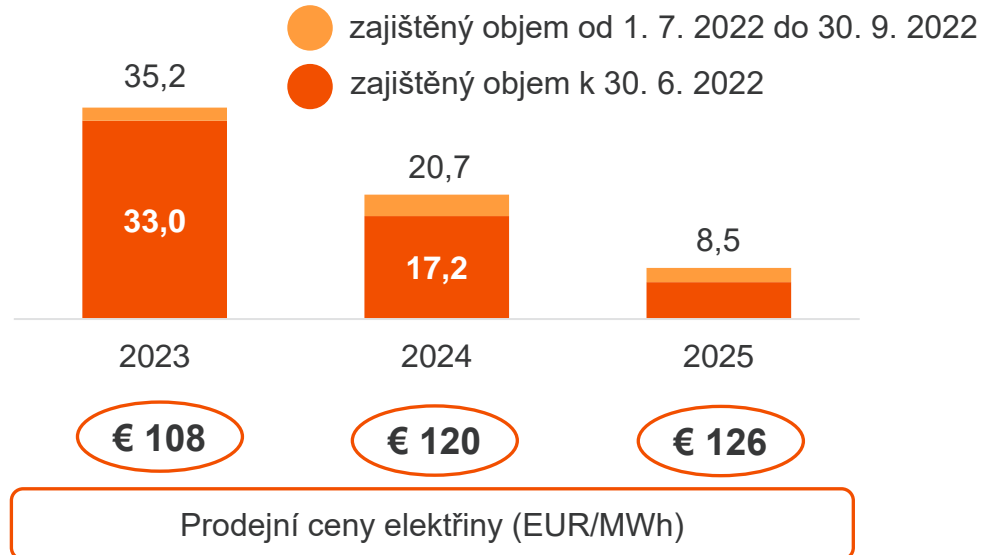


Ukazatel CO₂e odpovídá emisím dle definice „SCOPE 1 protokolu GHG“. V podmínkách Skupiny ČEZ se jedná o emise související se spalováním fosilních paliv při výrobě elektrické energie a tepla (emise CO₂, CH₄ a N₂O) a emise CO₂ z dopravy. Dále ukazatel zahrnuje i emise CH₄ a N₂O ze spalování biomasy, emise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

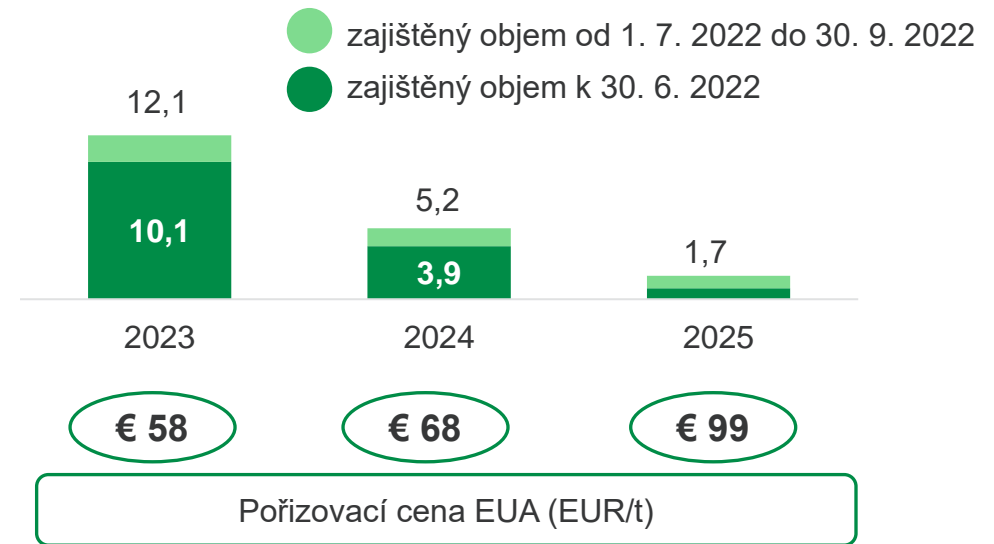
Zajišťování tržních rizik výroby v ČR na roky 2023–2025



Prodaná elektřina v TWh (k 30. 9.)



Kontrahované emisní povolenky* v mil. t (k 30. 9.)



	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v ČR (k 30. 9.)	73 %	44 %	18 %	47 až 48 TWh externí dodávky ročně

V srpnu bylo v rámci řízení rizik likvidity rozhodnuto o přerušení zajišťování tržních rizik výroby prostřednictvím kontraktů na energetických burzách a o přijetí opatření snižujících obchodní expozice ČEZ na energetických burzách.

Agenda



Hlavní výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba



Distribuce a Prodej

EBITDA segmentu DISTRIBUCE*



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	13,6	13,7	+0,1	+1%	4,0	4,2	+0,2	+5%

Meziroční vlivy 1-9 (+0,1 mld. Kč):

- vyšší výnosy ze zajištění příkonu a připojení (+0,1 mld. Kč)
- vyšší fakturované smluvní pokuty (+0,1 mld. Kč)

Meziroční vlivy 7-9 (+0,2 mld. Kč):

- vyšší výnosy ze zajištění příkonu a připojení (+0,1 mld. Kč)
- vyšší fakturované smluvní pokuty (+0,1 mld. Kč)

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)

	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika**	27,0	25,8	-1,1	-4%	7,9	7,7	-0,3	-4%

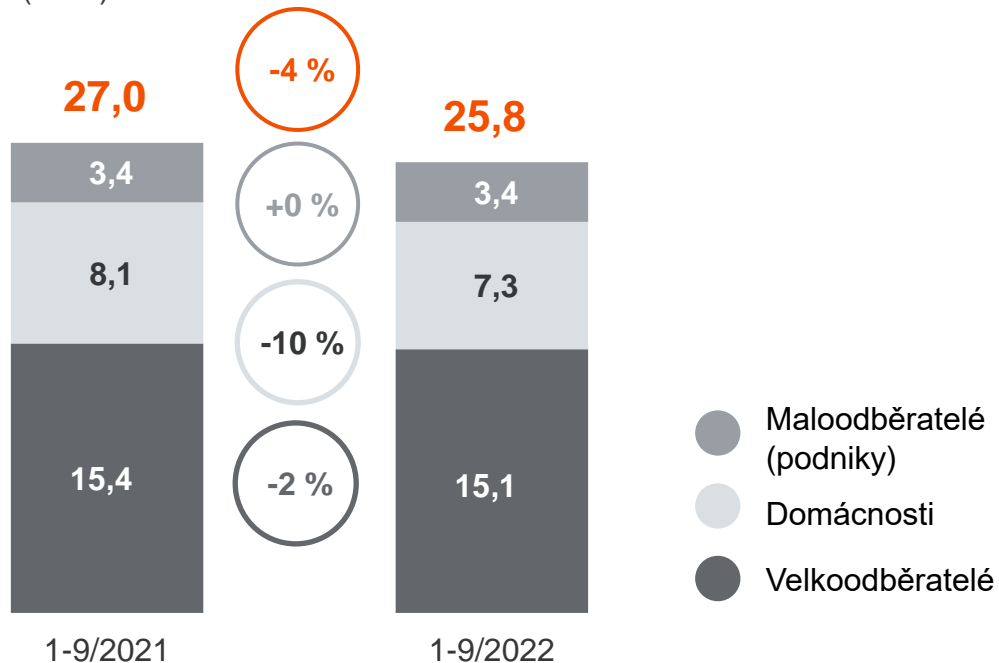
* bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku

** pouze segment DISTRIBUCE. V rámci Skupiny ČEZ distribuují elektřinu také společnosti ČEZ Energetické služby a ČEZ LDS, které jsou ale součástí segmentu PRODEJ.

Spotřeba elektřiny na distribučním území ČEZ Distribuce klesla zejména v segmentu domácnosti

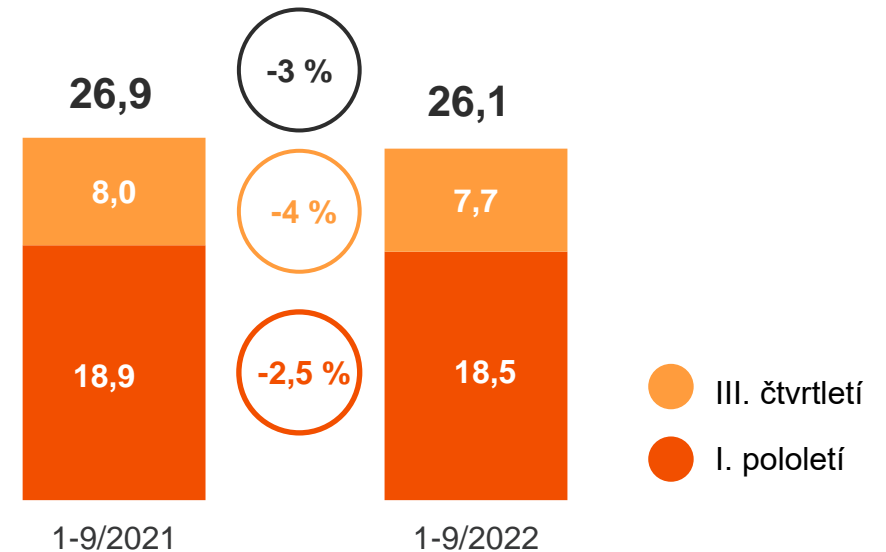


Distribuce elektřiny (TWh)



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.

Distribuční území společnosti pokrývá 66 % území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje celkové spotřeby elektřiny v České republice.

EBITDA segmentu PRODEJ*



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	3,3	2,7	-0,5	-16%	0,7	2,4	+1,7	>200%
B2B segment – ESCO společnosti z toho:	1,1	0,7	-0,4	-38%	0,2	0,7	+0,5	>200%
Energetické služby – ČR a Slovensko	0,3	0,3	-0,1	-25%	-0,0	0,0	+0,1	-
Energetické služby – Německo a ostatní země**	0,5	0,7	+0,3	+59%	0,1	0,3	+0,2	>200%
Prodej komodit – ČR	0,3	-0,3	-0,6	-	0,1	0,4	+0,2	+178%
B2B segment – Ostatní aktivity***	0,4	0,4	-0,1	-18%	0,0	0,0	+0,0	+24%
Celkem segment PRODEJ*	4,8	3,8	-1,0	-21%	1,0	3,1	+2,2	>200%

Meziroční vlivy 1-9:

Retail segment – ČEZ Prodej (-0,5 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z prodeje komodit (-1,2 mld. Kč) zejména vlivem extrémního nárůstu pořizovacích cen v roce 2022, částečně kompenzováno dočasnými sezónními vlivy****
- vyšší objem dodávek (+0,4 mld. Kč)
- vrácení úroků ze soudního sporu se SŽDC (+0,2 mld. Kč)
- marže z nekomoditních produktů (+0,1 mld. Kč), zejména instalace fotovoltaik a tepelných čerpadel

B2B segment – ESCO společnosti (-0,4 mld. Kč):

Energetické služby – ČR a Slovensko (-0,1 mld. Kč): především vyšší náklady na nákup plynu

Energetické služby – Německo a ostatní (+0,3 mld. Kč): vyšší profitabilita německých a polských společností a vliv nově koupených společností

Prodej komodit ČR (-0,6 mld. Kč)

- pokles hrubé marže z prodeje elektřiny a plynu zejména vlivem extrémního nárůstu pořizovacích cen komodit a volatility trhu (-0,5 mld. Kč)
- vliv posílení kurzu CZK vůči EUR (-0,1 mld. Kč), tento dopad je díky zajištění kompenzován pod úroveň EBITDA

Meziroční vlivy 7-9:

Retail segment – ČEZ Prodej (+1,7 mld. Kč)

- dočasné sezónní vlivy v rámci roku**** umocněné extrémní volatilitou cen komodit během III. čtvrtletí 2022 (+1,3 mld. Kč)
- vyšší objem dodávek (+0,4 mld. Kč)

B2B segment – ESCO společnosti (+0,5 mld. Kč)

- Energetické služby (+0,3 mld. Kč): vyšší profitabilita německých a polských společností a vliv nově koupených společností
- Prodej komodit ČR (+0,2 mld. Kč): zejména kurzové vlivy vč. zajištění

* Bez divestovaných aktiv v Rumunsku a Bulharsku.

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

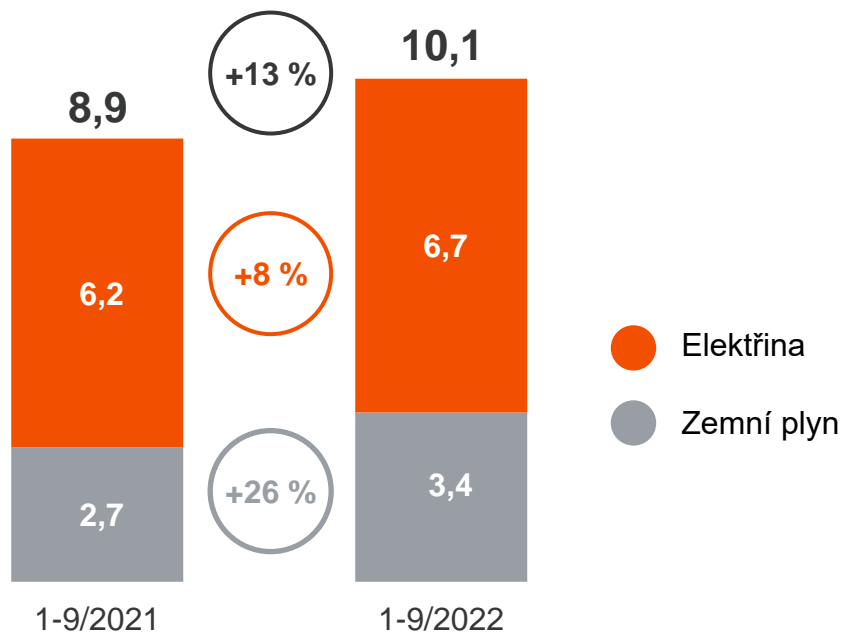
*** Zejména telekomunikační společnosti, ČEZ Teplárenská a ostatní společnosti segmentu Prodej.

**** 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. Navíc výkyvy spotřeby během roku způsobují dočasné zisky / ztráty z důvodu vyrovnávání bilance a odchylek oproti cenám fakturovaným zákazníkům. Tyto sezónní vlivy byly mezitím zásadně odlišné s ohledem na energetickou krizi a extrémní výkyvy cen v roce 2022.

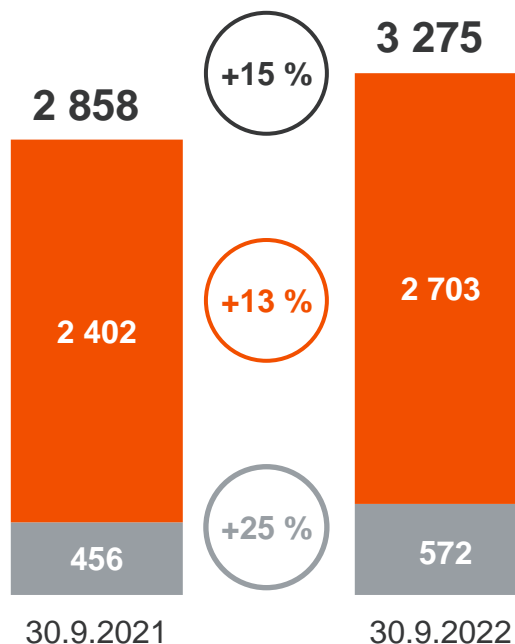
Objem prodané elektřiny a plynu; počet zákazníků Česká republika – oblast retail



Dodávka elektřiny a zemního plynu
meziročně vzrostla o 13 %
(TWh)

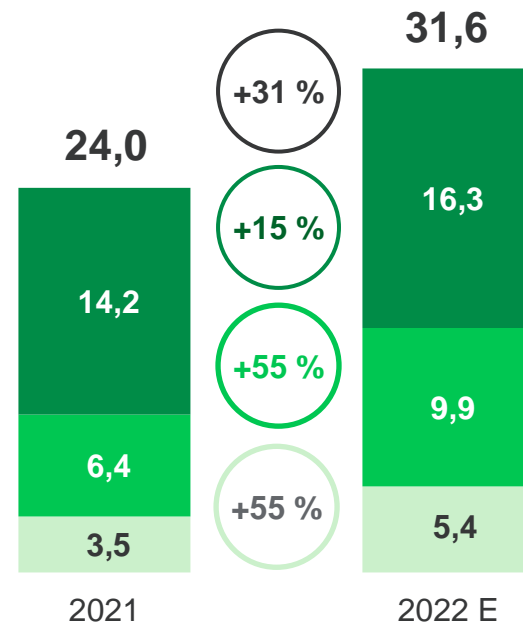
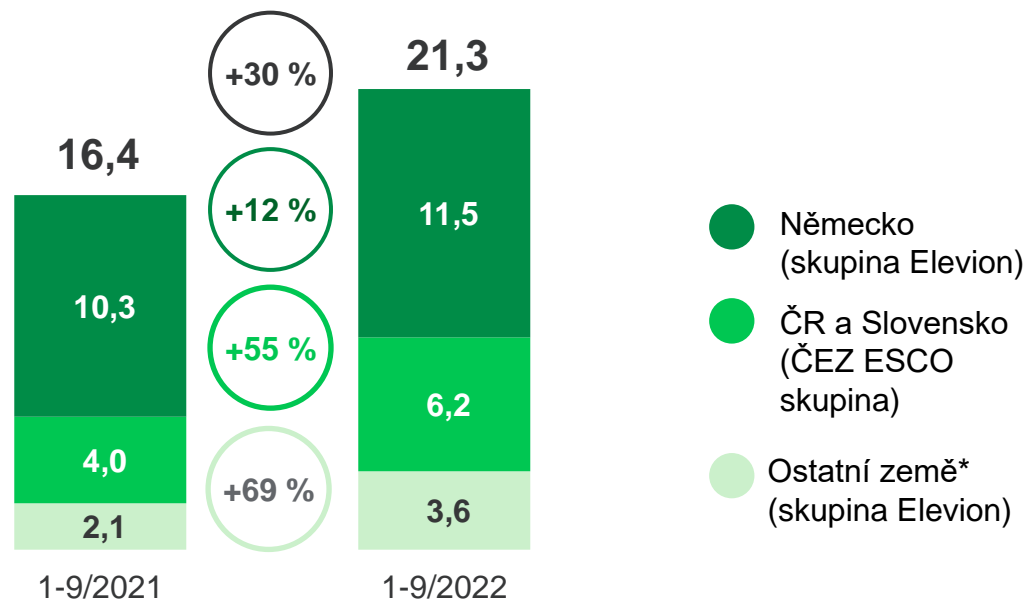


Počet zákazníků meziročně
vzrostl o 15 %
(odběrná místa v tis.)



- Výrazný dopad na trh koncových zákazníků v ČR měl pád několika dodavatelů v důsledku prudkého růstu cen komodit ve IV. čtvrtletí 2021 a následný přechod téměř 1 mil. zákazníků k tzv. dodavatelům poslední instance („DPI“).
- Díky tomu vzrostl počet odběrných míst ČEZ Prodej o více než 300 tisíc a dále pokračoval vzhledem k pozastavení akvizic nových zákazníků u většiny dodavatelů v I. čtvrtletí 2022.
- Růst objemu prodané elektřiny je navíc způsoben změnou struktury portfolia ČEZ Prodej (přibývá domácností, které přecházejí z vytápění pevnými palivy na tepelná čerpadla).
- Naopak na snížení objemu dodávek elektřiny a plynu domácnostem působily v roce 2022 vyšší teploty a v případě elektřiny i návrat zaměstnanců zpět do kanceláří po covidu.

Tržby z prodeje energetických služeb (mld. Kč)



Německo – skupina Elevion (+12 %)

- + Organický růst +3 % (+7 % po očištění o vliv měnového kurzu)
- + Akvizice skupiny Belectric (16. 12. 2021)

ČR a Slovensko – ČEZ ESCO skupina (+55 %)

- + Organický růst +17 %
- + Akvizice: EP Rožnov (15. 7. 2021), CAPEXUS (13. 12. 2021), ELIMER (24. 2. 2022)

Ostatní země* – skupina Elevion (+69 %)

- + Organický růst +14 % (především Polsko, Rumunsko)
- + Akvizice Belectric Itálie, Izrael, Francie, Velká Británie; akvizice SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L. (26. 7. 2021), skupina ZOHD (27. 8. 2021)

Německo – skupina Elevion (+15 %)

- + Organický růst +0 % (+4 % po očištění o vliv měnového kurzu)
- + Akvizice skupiny Belectric (16. 12. 2021)

ČR a Slovensko – ČEZ ESCO skupina (+55 %)

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

Ostatní země* – skupina Elevion (+55 %)

- + Organický růst +15 %
- + Akvizice Belectric Itálie, Izrael, Francie, Velká Británie; akvizice SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L. (26. 7. 2021), skupina ZOHD (27. 8. 2021)



Hospodářské výsledky

- Celkové finanční výsledky
- Celkové provozní výsledky
- Provozní výsledky v členění na současná a divestovaná aktiva
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí
- Stav zajištění vybraných cenových rizik marže z výroby v ČR
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu
- Změna stavu čistého dluhu (Cash flow)
- 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)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Provozní výnosy	156,0	211,1	+55,1	+35%
EBITDA	47,5	89,3	+41,8	+88%
z toho: Současná aktiva*	44,9	89,3	+44,4	+99%
EBIT	13,8	65,2	+51,4	>200%
Čistý zisk	6,7	52,3	+45,6	>200%
Čistý zisk očištěný**	16,9	52,3	+35,4	>200%
Provozní cash flow	26,1	13,1	-13,0	-50%
CAPEX	19,3	21,4	+2,0	+10%

* 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



		1-9/2021	1-9/2021*	1-9/2022	Rozdíl*	%*
Výroba elektřiny	TWh	40,1	39,7	39,6	-0,0	-0%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	33,9	27,1	26,0	-1,1	-4%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	21,1	14,7	16,6	+1,9	+13%
Distribuce plynu koncovým zákazníkům	TWh	0,5	0,5	0,5	-0,1	-12%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	4,9	4,4	5,6	+1,2	+26%
Prodej tepla	tis. TJ	17,9	17,9	15,8	-2,0	-11%

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

		k 30. 9. 2021	k 30. 9. 2022	Rozdíl	%
Instalovaný výkon	GW	11,8	11,8	+0,0	+0%
Fyzický počet zaměstnanců	tis. osob	27,2	27,5	+0,4	+1%

Provozní výsledky v členění na současná a divestovaná aktiva



Výroba elektřiny (TWh)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva**	39,7	39,6	-0,0	-0%
z toho: Česká republika**	38,0	37,9	-0,1	-0%
Polsko	1,5	1,5	-0,0	-0%
Německo a ostatní****	0,2	0,2	+0,0	+21%
Divestovaná aktiva*	0,4	-	-0,4	-
Skupina ČEZ celkem	40,1	39,6	-0,4	-1%

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva (ČR)	27,1	26,0	-1,1	-4%
Divestovaná aktiva*	6,8	-	-6,8	-
Skupina ČEZ celkem	33,9	26,0	-7,9	-23%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva	14,7	16,6	+1,9	+13%
Divestovaná aktiva*	6,5	-	-6,5	-
Skupina ČEZ celkem	21,1	16,6	-4,5	-21%

Prodej plynu koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva	4,4	5,6	+1,2	+26%
z toho: Česká republika	4,3	5,6	+1,3	+31%
Slovensko	0,2	-	-0,2	-
Divestovaná aktiva*	0,4	-	-0,4	-
Skupina ČEZ celkem	4,9	5,6	+0,7	+15%

Prodej tepla (tis. TJ)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Současná aktiva***	17,9	15,8	-2,0	-11%
z toho: Česká republika***	13,4	11,4	-2,0	-15%
Polsko	4,0	4,0	+0,0	+0%
Slovensko	0,4	0,4	-0,0	-10%
Divestovaná aktiva*	-	-	-	-
Skupina ČEZ celkem	17,9	15,8	-2,0	-11%

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

** Z toho v I.-III. čtvrtletí 2022 bylo 0,3 TWh vyrobeno ve společnosti ČEZ Energo, která je součástí segmentu PRODEJ.

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

**** Německo, Slovensko, Itálie a Rakousko

Provozní výnosy dle segmentů a zemí

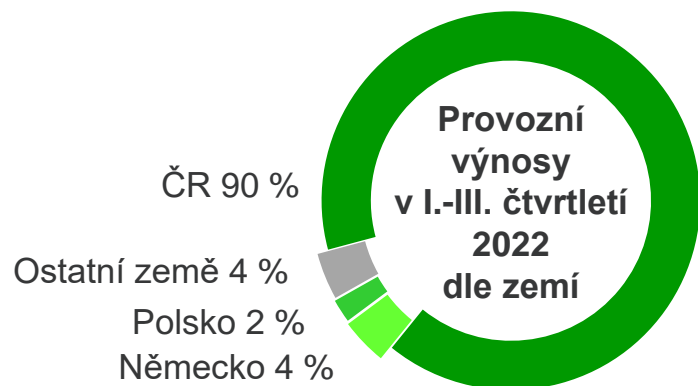


VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	79,4	149,0	+69,6	+88%
Německo	0,4	0,5	+0,1	+23%
Polsko	4,1	4,2	+0,1	+3%
Rumunsko	1,2	-0,0	-1,2	-
Další státy	2,2	8,0	+5,8	>200%
Eliminace vnitrovztahů	-2,2	-5,6		
Celkem	85,0	156,0	+71,0	+83%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	7,0	9,7	+2,7	+39%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	45,1	84,1	+39,0	+87%
Německo	10,4	11,7	+1,3	+12%
Rumunsko	2,5	0,2	-2,3	-91%
Bulharsko	9,4	0,0	-9,3	-100%
Další státy	2,9	4,7	+1,8	+62%
Eliminace vnitrovztahů	-0,1	-0,1		
Celkem	70,1	100,6	+30,4	+43%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	25,2	26,2	+1,0	+4%
Rumunsko	1,5	-	-1,5	-
Bulharsko	2,9	-	-2,9	-
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	29,6	26,2	-3,4	-11%



Provozní výnosy (mld. Kč)	1-9/2022	Podíl
VÝROBA	156,0	53%
TĚŽBA	9,7	3%
DISTRIBUCE	26,2	9%
PRODEJ	100,6	34%
Eliminace vnitrovztahů	-81,4	
Celkem	211,1	100%

EBITDA dle segmentů a zemí



VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	23,0	66,7	+43,7	+190%
Německo	0,3	0,4	+0,1	+37%
Polsko	0,2	-0,3	-0,5	-
Rumunsko	0,6	-0,0	-0,6	-
Další státy	0,0	0,2	+0,2	>200%
Celkem	24,0	66,8	+42,8	+178%
Současná aktiva	23,4	66,8	+43,4	+186%
Divestovaná aktiva	0,6	-	-0,6	-

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	3,1	5,0	+1,8	+59%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	4,2	3,0	-1,2	-28%
Německo	0,5	0,6	+0,1	+19%
Rumunsko	0,1	0,0	-0,1	-93%
Bulharsko	0,3	0,0	-0,3	-99%
Další státy	0,2	0,2	+0,1	+50%
Celkem	5,1	3,8	-1,3	-26%
Současná aktiva	4,8	3,8	-1,0	-21%
Divestovaná aktiva	0,3	-	-0,3	-

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2021	1-9/2022	Rozdíl	%
Česká republika	13,6	13,7	+0,1	+1%
Rumunsko	0,5	-	-0,5	-
Bulharsko	1,1	-	-1,1	-
Celkem	15,3	13,7	-1,5	-10%
Současná aktiva	13,6	13,7	+0,1	+1%
Divestovaná aktiva	1,7	-	-1,7	-

Čistý zisk za III. čtvrtletí



(mld. Kč)	7-9/2021	7-9/2022	Rozdíl	%
EBITDA	15,9	30,0	+14,1	+88%
Odpisy	-7,9	-9,1	-1,2	-15%
Opravné položky k majetku*	-0,4	0,1	+0,4	-
Ostatní náklady a výnosy	-1,1	0,6	+1,7	-
Úrokové náklady a výnosy	-0,9	-0,3	+0,7	+73%
Ostatní	-0,2	0,9	+1,0	-
Daň z příjmů	-1,4	-2,9	-1,5	-101%
Čistý zisk	5,1	18,7	+13,6	>200%
Čistý zisk očištěný	5,6	18,7	+13,0	>200%

Úpravy čistého zisku

- za III. čtvrtletí 2021 očištěn z titulu tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+0,5 mld. Kč)

Opravné položky k majetku* (+0,4 mld. Kč)

- Tvorba opravných položek ve III. čtvrtletí 2021 k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (+0,5 mld. Kč)

Odpisy (-1,2 mld. Kč)

- Navýšení odpisů uhelných zdrojů v ČR (-0,8 mld. Kč), zejména v důsledku zvýšení předpokládaných výdajů na demontáž a demolici po vyřazení z provozu
- Vyšší odpisy jaderných zdrojů (-0,2 mld. Kč), ve společnosti Severočeské doly (-0,1 mld. Kč) a ve společnosti ČEZ Distribuce (-0,1 mld. Kč)

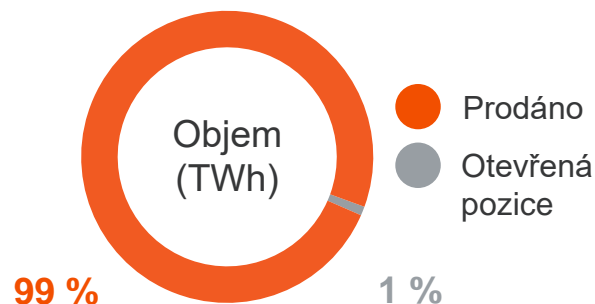
Ostatní náklady a výnosy (+1,7 mld. Kč)

- Vyšší výnosové úroky (+1,1 mld. Kč) z důvodu vyššího objemu hotovosti (za účelem zajištění maržových vkladů) a vlivem vyšších úrokových sazeb
- Vyšší nákladové úroky (-0,4 mld. Kč) z důvodu zvýšení objemu úvěrů na zajištění maržových vkladů
- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (+0,8 mld. Kč)
- Přecenění cenných papírů společnosti Inven Capital (+0,5 mld. Kč)
- Vyšší úroky z jaderných a ostatních rezerv (-0,1 mld. Kč) z důvodu růstu sazeb

Stav zajištění vybraných cenových rizik marže z výroby v ČR* a očekávaná realizační cena výroby za rok 2022



Elektřina – podíl zajištění dodávek z výroby v ČR* na rok 2022 (k 30. 9.)



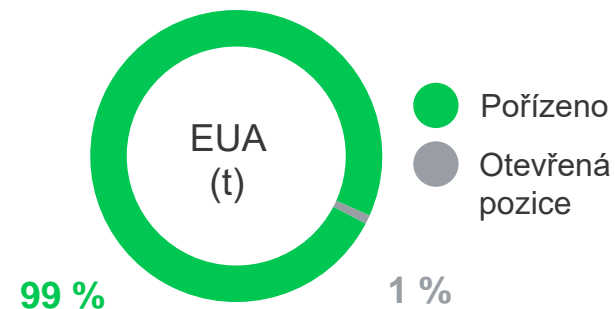
Elektřina – stav zajištění tržeb výroby

- Prodáno **45,9 TWh** za průměrnou realizační cenu **99 EUR/MWh**.
- Předpoklad otevřené pozice **0,4 TWh**

Elektřina – očekávaná realizační cena z výroby v roce 2022**

- 100 % očekávaných dodávek elektřiny v ČR* činí **46,2 TWh**
- Průměrná očekávaná realizační cena** je **104 až 108 EUR/MWh**

Emisní povolenky – stav zajištění výroby v ČR* na rok 2022 (k 30. 9.)



Emisní povolenky – stav zajištění nákladů výroby

- Kontrahováno **15,7 mil. tun** za průměrnou pořizovací cenu **37 EUR/t**.
- Předpoklad otevřené pozice **0,2 mil. tun**

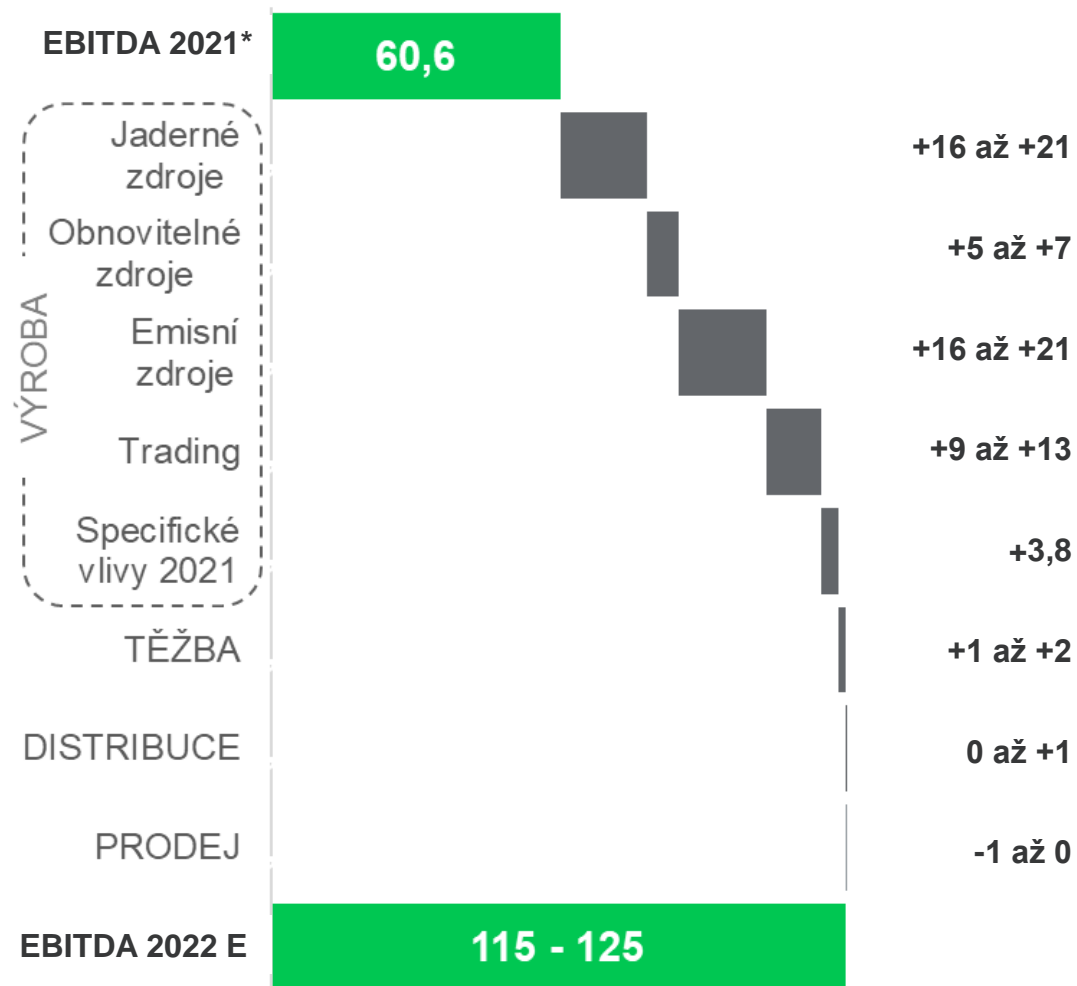
* Jedná se o dodávky z výroby společností ČEZ, Energotrans a Elektrárna Dětmarovice.

** Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů a aktuálního tržního ocenění dosud neprodané elektřiny pro očekávanou výrobu v roce 2022. Část zajišťovacích kontraktů na prodej elektřiny (zejména z plynových a části uhelných zdrojů) se s ohledem na nejisté finální dodávky průběžně přeceňuje do výsledku hospodaření. Realizační cena těchto kontraktů, ve kterých efektivně vstoupí do výsledků za IV. čtvrtletí roku 2022, proto odpovídá tržním cenám k 30. 9., a je tudíž výrazně vyšší než výchozí cena při jejich uzavření v minulosti.

Očekávaná meziroční změna v jednotlivých oblastech podnikání



(mld. Kč)



VÝROBA

Jaderné zdroje

- + Vyšší realizační ceny elektřiny vč. zajištění
- Předpoklad odvodu z tržeb z prodeje výroby nad cenový strop

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

- + Vyšší zisk z obchodování s komoditami

Specifické vlivy 2021

- + Přecenění zajišťovacích obchodů výroby na rok 2022

TĚŽBA

- + Vyšší odbyt uhlí a vyšší realizační ceny
- Vyšší stálé provozní náklady, především náklady na energie

DISTRIBUCE

- Negativní vliv korekčních faktorů
- + Vyšší regulační báze aktiv (RAB) a odpisy
- + Vyšší výnosy ze zajištění příkonu a připojení

PRODEJ

- Nižší marže z prodeje komodit vlivem růstu pořizovacích cen
- + Akviziční a organický růst v oblasti ESCO

Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)



CAPEX (mld. Kč) po segmentech	1-9/2021	1-9/2022
VÝROBA	7,0	8,3
z toho pořízení jaderného paliva	2,0	2,4
TĚŽBA	1,5	1,2
DISTRIBUCE	8,7	10,3
PRODEJ	1,0	1,6
Současná aktiva celkem	18,2	21,4
Divestovaná aktiva	1,1	-
SKUPINA ČEZ CELKEM	19,3	21,4

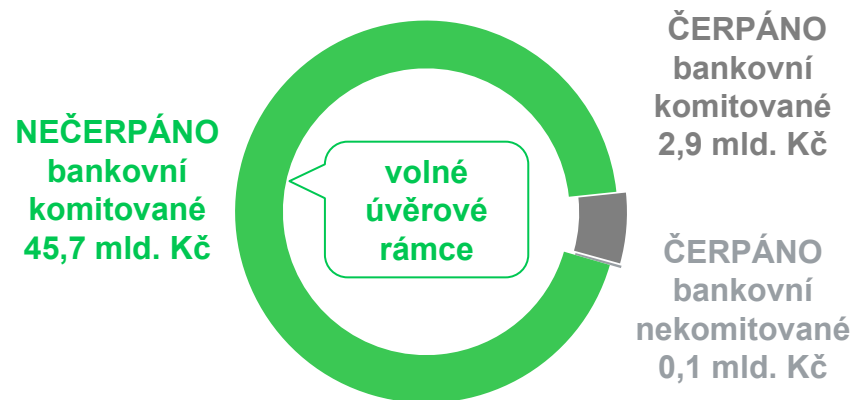
Hlavní příčiny meziroční změny Současných aktiv:

- VÝROBA:
 - nárůst investic způsoben především realizací projektu Tepelný napaječ ETE - České Budějovice, ekologizací teplárny Trmice a vyššími investicemi v oblasti OZE ve Francii
 - vliv harmonogramu dodávek jaderného paliva
- TĚŽBA: pokles způsobený časovým posunem realizace projektů do IV. čtvrtletí 2022 a redukcí výkupu pozemků
- DISTRIBUCE: nárůst způsoben především vyššími investicemi do obnovy distribučních sítí a do zákaznických staveb
- PRODEJ: vyšší CAPEX především vlivem navýšení majetku o nové nájemní smlouvy (vliv IFRS 16), vyšší investice u nových akvizic (skupina Belectric a CAPEXUS), vyšší investice v oblasti ESCO především v Itálii (přestavba bioplynových stanic na biomethanové).

Úvěrové rámce a struktura dluhu k 30. 9. 2022



Čerpání krátkodobých bankovních linek a disponibilní bankovní komitované úvěrové rámce



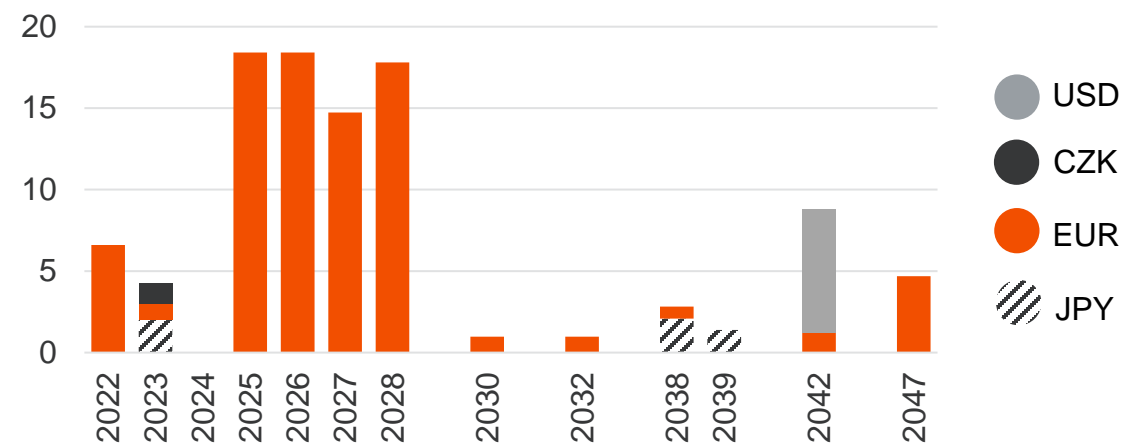
Komitované bankovní rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.

Skupina ČEZ má celkem přístup k 48,6 mld. Kč komitovaných bankovních úvěrových rámců, z toho bylo k 30. 9. 2022 čerpáno 2,9 mld. Kč.

Z úvěrové smlouvy s ČR, podepsané v červenci, byl k 30. 9. 2022 načerpán celý rámec 3 mld. EUR:

- 1 mld. EUR splatná v dubnu 2024
- 1 mld. EUR splatná v lednu 2023 s možností 2x požádat o prodloužení čerpání vždy o dalších 6 měsíců
- 1 mld. EUR splatná v prosinci 2022, s možností opakovaných čerpání, nejpozději však do dubna 2024

Profil splatnosti dluhopisů (mld. Kč)

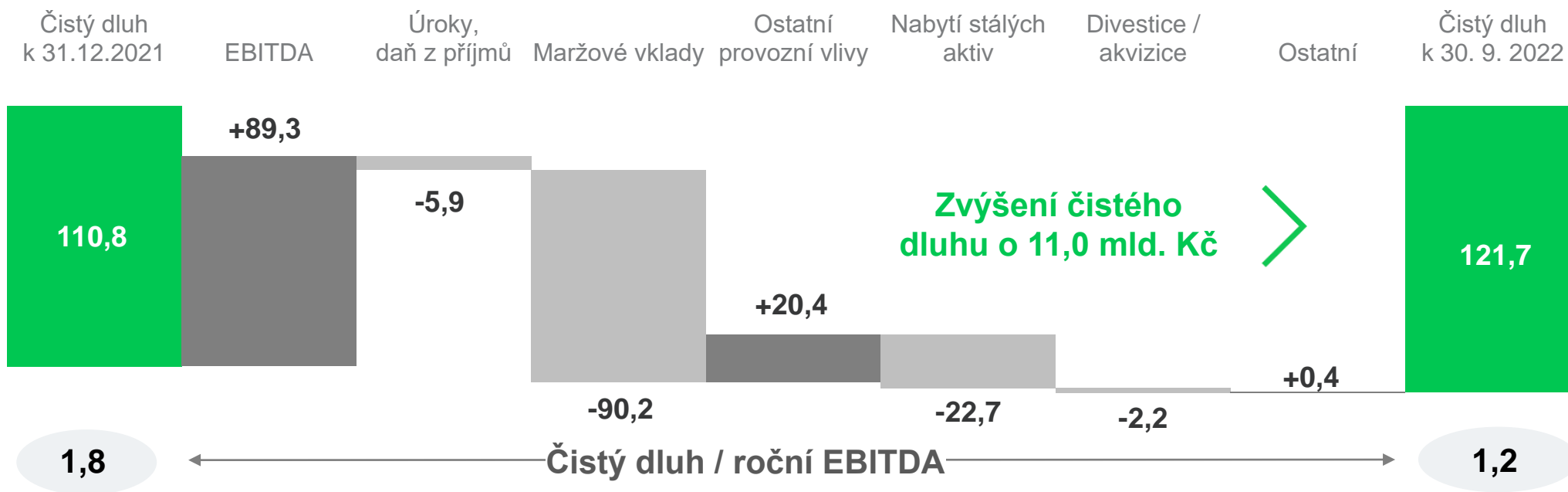


Úroveň zadlužení

		k 30. 9. 2021	k 30. 9. 2022
Dluhy a úvěry	mld. Kč	141,2	205,9
Peníze a fin. aktiva*	mld. Kč	11,5	84,2
Čistý dluh	mld. Kč	129,8	121,7
Čistý dluh / EBITDA		2,1	1,2

* Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a Vysoce likvidní finanční aktiva

Čistý dluh za I.–III. čtvrtletí vzrostl o 11 mld. Kč



- **Úroky, daň z příjmů (-5,9 mld. Kč):** placená daň z příjmů (-4,9 mld. Kč), saldo placených a přijatých úroků (-1,0 mld. Kč)
- **Maržové vklady (-90,2 mld. Kč):** dočasné maržové vklady na komoditních burzách a u obchodních protistran z titulu předprodejů výroby a nižší kontrahované ceny elektřiny, emisních povolenek a plynu oproti aktuálním tržním cenám
- **Ostatní provozní vlivy (+20,4 mld. Kč):** vliv zajištění peněžních toků vč. změny stavu pohledávek a závazků z derivátů (+18,7 mld. Kč), změna stavu emisních povolenek (+12,0 mld. Kč), zásoby materiálu a fosilních paliv především zásoby plynu (-23,7 mld. Kč), ostatní provozní vlivy a nepeněžní operace (+13,4 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-22,7 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) (-21,4 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-0,6 mld. Kč), pořízení cenných papírů Inven Capital (-0,7 mld. Kč)
- **Divestice / akvizice (-2,2 mld. Kč):** pořízení společnosti ŠKODA JS (-1,3 mld. Kč), ELIMER, a.s. (-0,2 mld. Kč) a KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o. (-0,2 mld. Kč); nákup nekontrolního podílu ÚJV Řež a HORMEN CE (-0,4 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 30. 9. 2022)

	2023	2024	2025
Celkové měnové zajištění EUR CF z výroby	88 %	39 %	22 %
Přirozené měnové zajištění (dluhy a úroky, investiční a jiné výdaje v EUR)	82 %	25 %	22 %
Transakční měnové zajištění	6 %	15 %	0 %

* 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 v rozpětí 25,3–25,7 CZK/EUR.

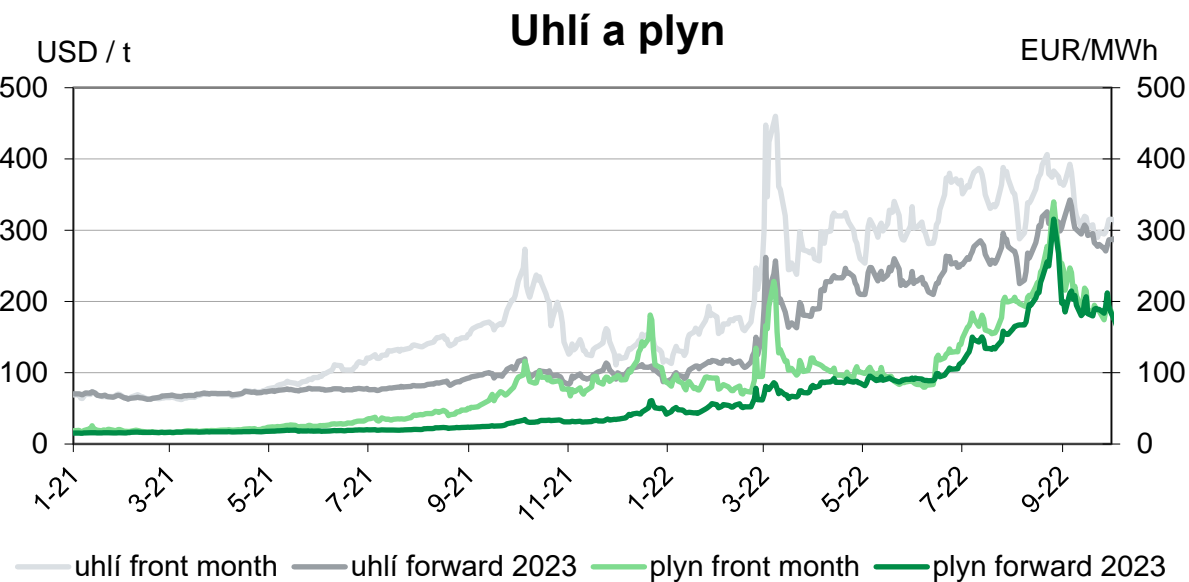
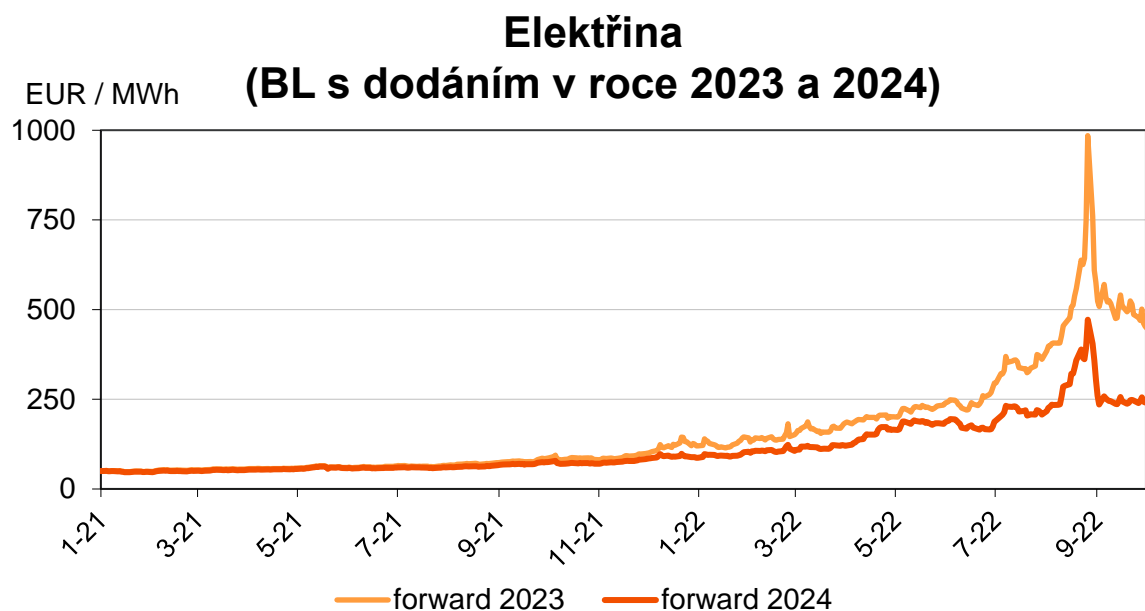
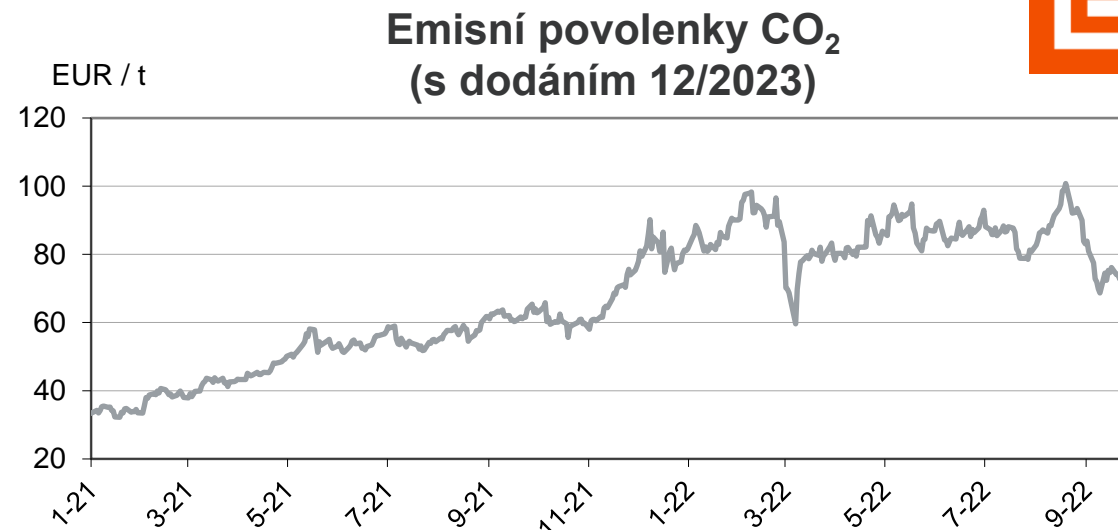
Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice (k 30. 9. 2022)

	100 % očekávané dodávky	2023	2024	2025
Celkový podíl zajištěné dodávky	47 až 48 TWh ročně	73 %	44 %	18 %
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)**	28 až 30 TWh ročně	80 %	53 %	22 %
Emisní zdroje - střednědobě zajišťované**	13 až 14 TWh ročně	73 %	41 %	13 %
Emisní zdroje - ostatní***	4 až 6 TWh ročně	38 %	-	-

** 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 30. 9. 2022



Bilance elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2021	I. - III. čtvrtletí 2022	Index 2022/2021
Dodávka	36 093	35 779	-1%
Výroba	40 071	39 633	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 978	-3 854	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-21 142	-16 597	-21%
Saldo velkoobchodu	-13 045	-18 007	+38%
Prodej na velkoobchodním trhu	-180 132	-118 000	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	167 088	99 993	-40%
Ztráty v sítích	-1 907	-1 176	-38%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Jádro	21 994	22 551	+3%
Uhlí	12 379	12 904	+4%
Voda	1 902	1 536	-19%
Biomasa	694	563	-19%
Fotovoltaika	110	121	+11%
Vítr	526	186	-65%
Zemní plyn	2 465	1 771	-28%
Bioplyn	2	0	-
Celkem	40 071	39 633	-1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-8 518	-5 756	-32%
Podnikatelský malooběr	-2 304	-1 801	-22%
Velkooběratelé	-10 320	-9 039	-12%
Prodej koncovým zákazníkům	-21 142	-16 597	-21%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2021	I. - III. čtvrtletí 2022	Index 2022/2021
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	33 903	26 007	-23%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. - III. čtvrtletí 2022	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	35 551	-1%	0	-	229	+2%	0	-	35 779	-1%
Výroba	39 347	-1%	0	-	286	+9%	0	-	39 633	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 797	-4%	0	-	-57	+50%	0	-	-3 854	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-1 788	+3%	0	-	-15 872	-23%	1 064	-11%	-16 597	-21%
Saldo velkoobchodu	-33 762	-1%	1 176	-38%	15 644	-23%	-1 064	-11%	-18 007	+38%
Prodej na velkoobchodním trhu	-132 545	-31%	0	-	-3 381	-4%	17 927	+10%	-118 000	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	98 783	-38%	1 176	-38%	19 025	-20%	-18 990	+9%	99 993	-40%
Ztráty v sítích	0	+91%	-1 176	-38%	0	-	0	-	-1 176	-38%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	22 551	+3%	0	-	0	-	0	-	22 551	+3%
Uhlí	12 904	+4%	0	-	0	-	0	-	12 904	+4%
Voda	1 536	-19%	0	-	0	-	0	-	1 536	-19%
Biomasa	549	-20%	0	-	14	+165%	0	-	563	-19%
Fotovoltaika	121	+11%	0	-	0	-	0	-	121	+11%
Vítr	186	-65%	0	-	0	-	0	-	186	-65%
Zemní plyn	1 499	-32%	0	-	272	+5%	0	-	1 771	-28%
Bioplyn	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
Celkem	39 347	-1%	0	-	286	+9%	0	-	39 633	-1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-5 756	-32%	0	-	-5 756	-32%
Podnikatelský malooběh	-5	-46%	0	-	-1 796	-22%	0	-	-1 801	-22%
Velkooběratelé	-1 783	+3%	0	-	-8 320	-15%	1 064	-11%	-9 039	-12%
Prodej koncovým zákazníkům	-1 788	+3%	0	-	-15 872	-23%	1 064	-11%	-16 597	-21%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2022	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	34 277	+0%	1 306	+0%	0	-	0	-	180	+15%	17	>200%	0	-	35 779	-1%
Výroba	37 918	-0%	1 516	-0%	0	-	0	-	180	+15%	20	+145%	0	-	39 633	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 641	-3%	-210	-3%	0	-	0	-	0	-	-3	+21%	0	-	-3 854	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-15 215	+14%	0	-	0	-	0	-	0	-	-1 381	+18%	0	-	-16 597	-21%
Saldo velkoobchodu	-17 886	-9%	-1 306	+11%	0	-	0	-	-180	+15%	1 365	+17%	0	-	-18 007	+38%
Prodej na velkoobchodním trhu	-118 142	-35%	-1 361	-5%	0	-	0	-	-180	+15%	-143	+158%	1 825	-33%	-118 000	-34%
Nákup na velkoobchodním trhu	100 256	-38%	55	-77%	0	-	0	-	0	-	1 507	+23%	-1 825	-33%	99 993	-40%
Ztráty v sítích	-1 176	-6%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-1 176	-38%

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	22 551	+3%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	22 551	+3%
Uhlí	11 608	+5%	1 296	+2%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	12 904	+4%
Voda	1 528	-18%	8	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	1 536	-19%
Biomasa	338	-25%	211	-11%	0	-	0	-	0	-	14	+165%	0	-	563	-19%
Fotovoltaika	121	+14%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	121	+11%
Vítr	7	+25%	0	-	0	-	0	-	180	+15%	0	-	0	-	186	-65%
Zemní plyn	1 765	-28%	0	-	0	-	0	-	0	-	6	+104%	0	-	1 771	-28%
Bioplyn	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-
Celkem	37 918	-0%	1 516	-0%	0	-	0	-	180	+15%	20	+145%	0	-	39 633	-1%

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	-5 756	+5%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-5 756	-32%
Podnikatelský malooběr	-1 799	+28%	0	-	0	-	0	-	0	-	-2	-93%	0	-	-1 801	-22%
Velkooběratelé	-7 660	+18%	0	-	0	-	0	-	0	-	-1 379	+20%	0	-	-9 039	-12%
Prodej koncovým zákazníkům	-15 215	+14%	0	-	0	-	0	-	0	-	-1 381	+18%	0	-	-16 597	-21%

Distibuce elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2022	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distibuce elektřiny koncovým zákazníkům	26 007	-4%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	26 007	-23%

Definice a výpočet ukazatelů nespécifikovaných 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>
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. Hodnota ke dni 30. 9. tak obsahuje Čistý dluh k 30. 9. a výši EBITDA dosaženého za období od 1. 10. předchozího roku do 30. 9. 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 30. 9. 2022
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	0,5	1,0
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	2,6
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	3,6

Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. – III. čtvrtletí 2021	I. – III. čtvrtletí 2022
Zisk po zdanění	mld. Kč	6,7	52,3
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) ¹⁾	mld. Kč	12,2	-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	-1,7	-
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	16,9	52,3

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 náležel kupujícím.

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