



PŘÍLOHA 1:

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

28. ČERVNA 2021

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍŤŘKA...



ROK S COVIDEM-19: OCHRANA PROVOZŮ A ZAMĚSTNANCŮ



Omezení způsobená covidem-19 zvládly jaderky na výbornou

Petr Šůkal,
operátor primárního okruhu, ČEZ,
Jaderná elektrárna Dukovany

„Řídit jaderný reaktor je pro mě a mé kolegy velká zodpovědnost i stavovská čest. Stejně jako celý svět, i naši činnost významně ovlivnila pandemie covidu-19. Přijali jsme velmi přísná opatření a díky nim všechny její nástrahy úspěšně zvládáme.“

ROK S COVIDEM-19: POMOC OSTATNÍM



Pomáháme s trasováním lidí pozitivních na covid-19

Andrea Gejšová,
operátorka Call centra,
ČEZ Prodej, Plzeň

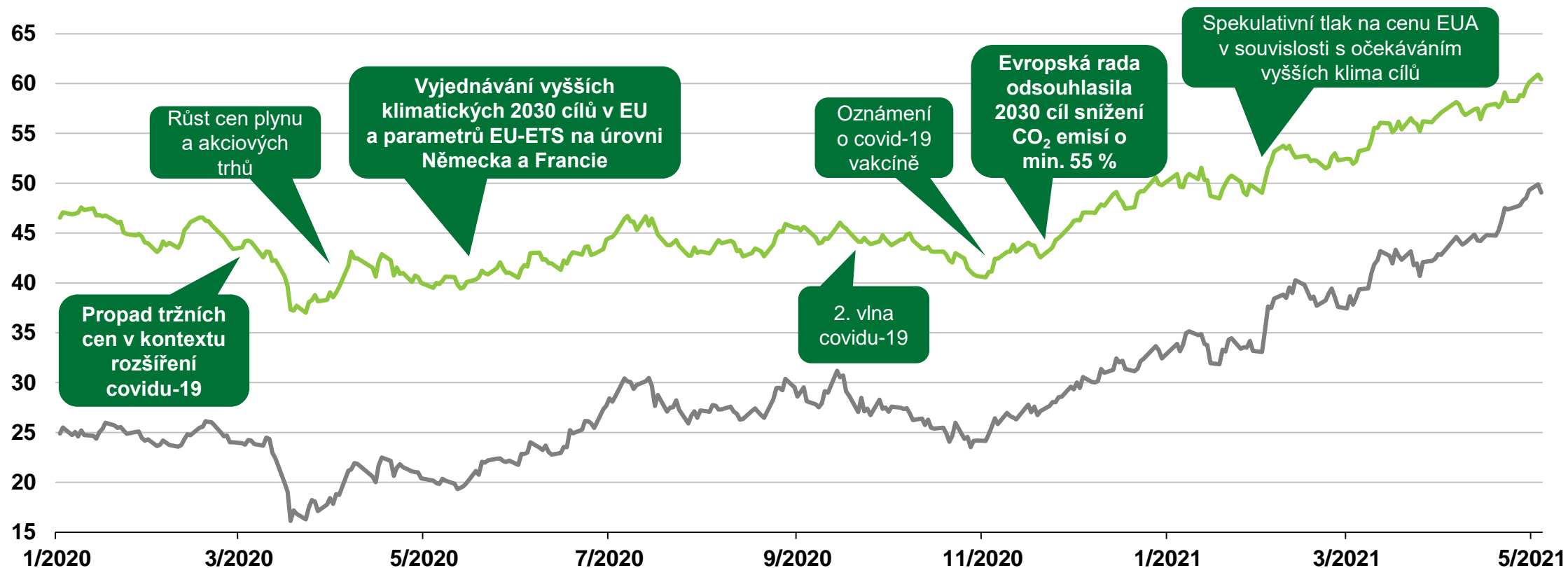
„Jsem moc ráda, že mohu pomáhat lidem. Bylo to dost narychlo, ale když přišla nabídka zapojit se do pomoci státu s trasováním lidí pozitivních na covid-19, neváhala jsem. Je to i hodně o psychologii a empatii – potřebujete se vcítit do pocitů volajících lidí. Uklidnit starší paní, která se bojí těžšího průběhu nemoci. Pochopit situaci nezaměstnaného. A současně sama nepropadat smutné náladě, ale udržet pozitivní mysl.“

VÝVOJ TRŽNÍCH CEN ELEKTŘINY A EMISNÍCH POVOLENEK V ROCE 2020 BYL DETERMINOVÁN VÝVOJEM REGULACE V EU A DOPADY COVIDU-19



Vývoj cen elektřiny a emisních povolenek v Německu (1. 1. 2020 – 4. 5. 2021)

Cal22 EUR/MWh; EUA 2022 EUR/t



2. 1. 2020:
EE – 44,6 EUR/MWh
EUA – 24,9 EUR/t

— EEX

— EUA

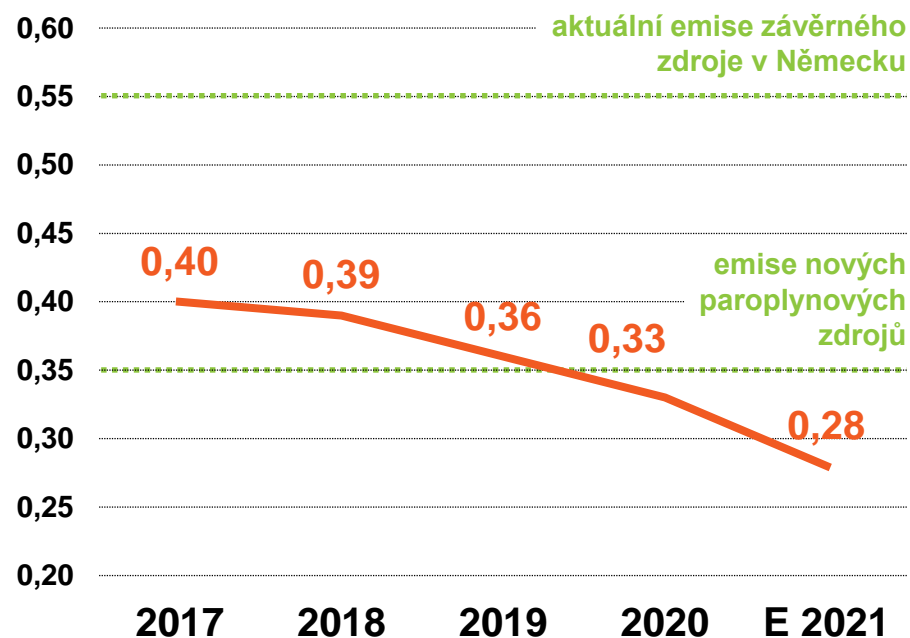
30. 12. 2020:
EE – 49,8 EUR/MWh
EUA – 32,4 EUR/t

4. 5. 2021:
EE – 60,4 EUR/MWh
EUA – 49,1 EUR/t

EMISNÍ INTENZITA SKUPINY ČEZ V ROCE 2020 DOSÁHLA NIŽŠÍ HODNOTY, NEŽ ČINÍ EMISE CO₂ NOVÝCH PAROPLYNOVÝCH ZDROJŮ



Emisní intenzita Skupiny ČEZ (t CO₂/MWh vyrobené elektřiny)



Emisní intenzita Skupiny ČEZ na vyrobenou elektřinu za rok 2020 (emise 0,33 t CO₂/MWh_e):

- meziročně poklesla o více než 10 %
- dosažená hodnota za rok 2020 je již pod úrovní emisní intenzity nového paroplynového zdroje (0,35 t CO₂/MWh_e)
- v roce 2021 předpokládáme další pokles o více než 15 % na úroveň 0,28 t CO₂/MWh_e, což je hodnota odpovídající 50 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny v Německu

VLÁDA ČR UZAVŘELA 28. 7. 2020 SE SPOLEČNOSTMI ČEZ A ELEKTRÁRNA DUKOVANY II DVĚ SMLOUVY K NJZ V LOKALITĚ DUKOVANY



1) RÁMCOVÁ SMLOUVA, právně nezávazná, zastrešuje celkovou spolupráci při výstavbě NJZ

2) PROVÁDĚCÍ SMLOUVA NA 1. ETAPU VÝSTAVBY NOVÉHO JADERNÉHO ZDROJE V DUKOVANECH

Vybrané povinnosti ČEZ v rámci 1. etapy:

- zajistit vydání územního rozhodnutí, povolení k umístění jaderného zařízení (žádost podána na SÚJB dne 25. 3. 2021)
a potřebná práva k nemovitostem a pozemkům
- vybrat dodavatele a umožnit kontrolu státu nad výběrem dodavatele s ohledem na bezpečnostní zájmy ČR
- dodržet harmonogram a rozpočet pro 1. etapu a umožnit kontrolu průběžného plnění ze strany českého státu
- předat plně funkční společnost Elektrárna Dukovany II v případě realizace odkupu této firmy ze strany českého státu

Vybraná práva ČEZ v rámci 1. etapy v případě neshody nad další etapou (např. z důvodu regulatorních podmínek):

- odprodat společnost Elektrárna Dukovany II českému státu
- získat kompenzaci od českého státu ve výši vynaložených nákladů



DIVESTICE VYBRANÝCH ZAHRANIČNÍCH AKTIV PŘÍSPÍVAJÍ K POSÍLENÍ FINANČNÍ STABILITY SKUPINY ČEZ

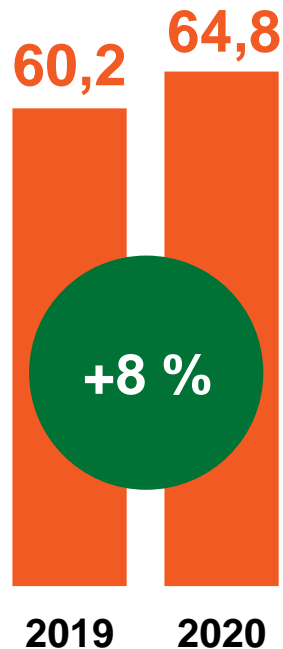


- **Cílem platné strategie z roku 2019** bylo provést divestice části aktiv ve vybraných zemích, a tím **zlepšit rizikový profil Skupiny ČEZ**. Nyní se Skupina ČEZ soustředí na **dekarbonizaci výrobního portfolia, rozvoj obnovitelných zdrojů a moderních energetických služeb** v ČR i v evropských zemích se stabilním podnikatelským prostředím.
- Prodeji **Skupina ČEZ získává významné prostředky**, které:
 - **přispějí ke snížení dluhu**
 - **budou využity na rozvojové investice v ČR a ve stabilních zemích**
 - **umožní vyšší dividendu pro akcionáře.**
- Mezi zvažované rozvojové investice patří zejména **konverze výroby a teplárenství směrem k bezemisním technologiím a rozvoj moderních energetických služeb zaměřených na úspory.**

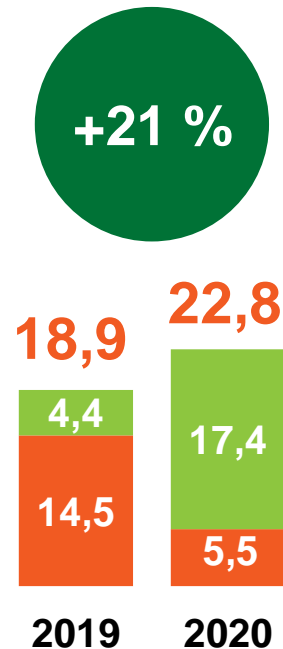
HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY ZA ROK 2020: EBITDA 64,8 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK 5,5 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ 22,8 MLD. KČ



EBITDA (mln. Kč)



Čistý zisk
očištěný (mln. Kč)



Vybrané meziroční vlivy (na úrovni EBITDA):

- ⊕ vyšší realizační ceny elektřiny vč. dopadů zajištění v ČR
- ⊖ vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu v ČR
- ⊖ nižší provoz emisních zdrojů a nižší odbyt uhlí v ČR

Negativní dopad covidu-19 na plnění výchozích ambic na rok 2020 na úrovni EBITDA odhadujeme přes 3 mld. Kč.

Přesto se téměř podařilo naplnit výchozí ambici EBITDA (65 mld. Kč) a celý vliv covidu-19 vykompenzovat jinými přírůsky (zejména dodatečnými zisky z obchodování s komoditami a úsporou části plánovaných nákladů).

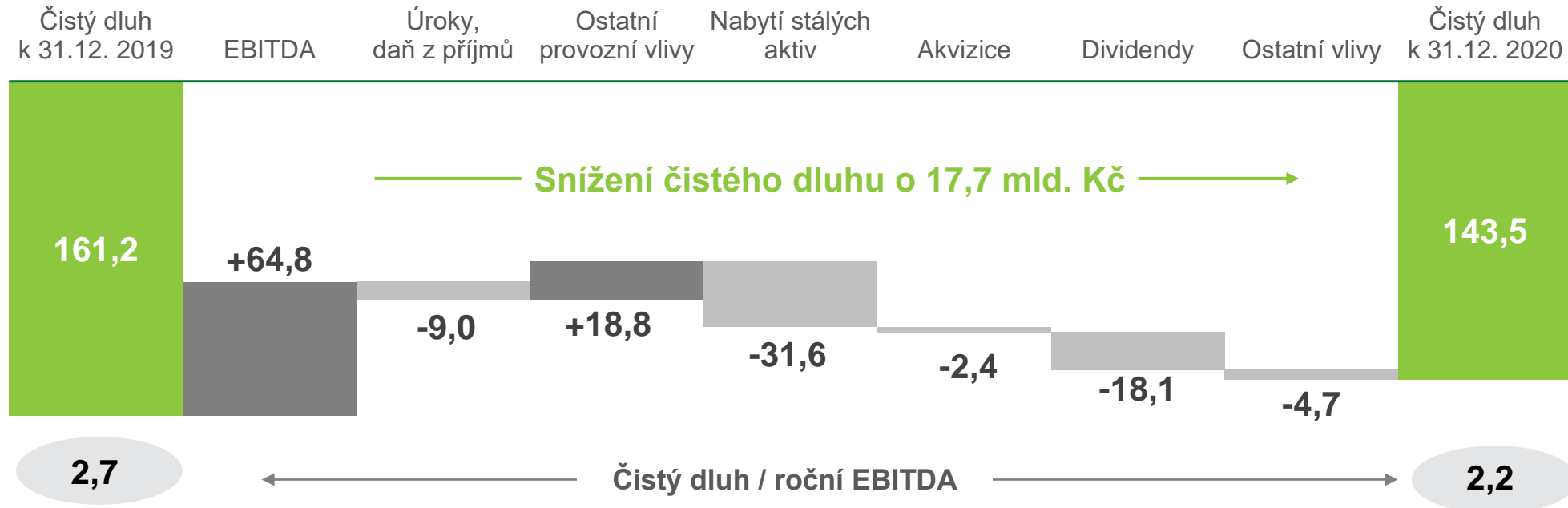
Očištění čistého zisku o mimořádné vlivy

Meziroční nárůst očištění o 13,0 mld. Kč byl způsoben vyšší tvorbou opravných položek k dlouhodobému majetku, reflektující zejména uzavřenou smlouvu na prodej rumunských aktiv a zhoršení podmínek pro uhelnou energetiku v důsledku Zelené dohody pro Evropu.

 vliv očištění o mimořádné vlivy



ČISTÝ DLUH SKUPINY ČEZ KLESL V ROCE 2020 O TÉMĚŘ 18 MLD. KČ



- **Úroky, daň z příjmů (-9,0 mld. Kč):** placené úroky (-5,6 mld. Kč), placená daň z příjmů (-3,7 mld. Kč), přijaté úroky (+0,3 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (+18,8 mld. Kč):** zejména změna stavu pracovního kapitálu
- **Nabytí stálých aktiv (-31,6 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) za období (-31,2 mld. Kč)
- **Akvizice (-2,4 mld. Kč):** dokup podílu v ČEZ Energo (-1,0 mld. Kč), Geomet (-0,8 mld. Kč), Euroklimat a OEM (-0,2 mld. Kč)
- **Dividendy (-18,1 mld. Kč):** vyplacené akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady v roce 2020
- **Ostatní vlivy (-4,7 mld. Kč):** zejména změny reálné hodnoty dluhopisů

HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY A RATING ČEZ, A. S.



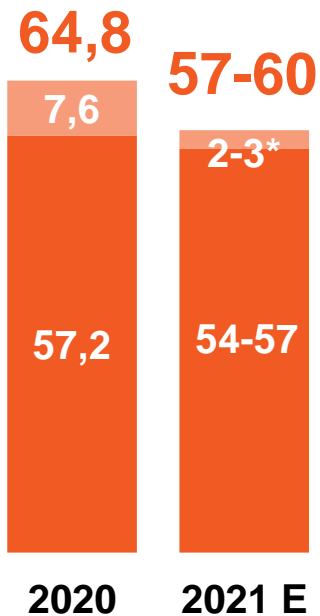
- **EBITDA ČEZ** - růst o 20 % na **28,1 mld. Kč.**
- **Čistý zisk ČEZ** vzrostl o 21 % na **21,1 mld. Kč.**
- **Tržní kapitalizace ČEZ** k 31. 12. 2020 činila **276 mld. Kč.**
- Celkem za dobu své existence odvedl ČEZ akcionářům na **dividendách 315 mld. Kč.**
- V roce 2020 byl **potvrzen mezinárodní rating S&P na úrovni A-.**

	jednotka	rok 2019	rok 2020	změna %
Provozní výnosy	mld. Kč	88,3	90,5	2,5 %
EBITDA	mld. Kč	23,4	28,1	20,2 %
EBIT	mld. Kč	8,8	14,5	65,1 %
Čistý zisk	mld. Kč	17,4	21,1	21,2 %
Celková aktiva	mld. Kč	622,1	632,4	1,7 %
Vlastní kapitál	mld. Kč	203,5	201,4	-1,0 %
Přiznané dividendy	mld. Kč	12,8	18,2	41,8 %
Tržní kapitalizace	mld. Kč	272,8	275,8	1,1 %
ROE	%	9,0	10,4	x

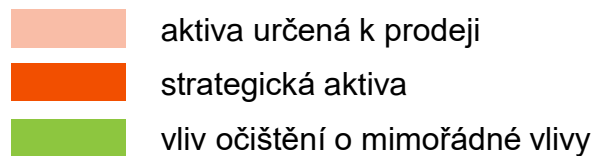
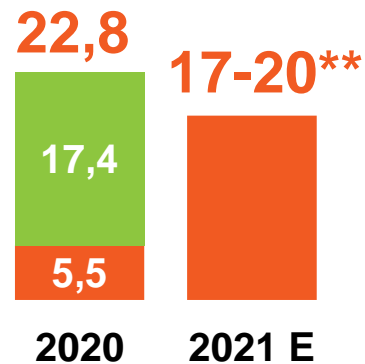
VÝHLED HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ NA ROK 2021: EBITDA OČEKÁVÁME VE VÝŠI 57–60 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ NA ÚROVNI 17–20 MLD. KČ



EBITDA (mld. Kč)



Čistý zisk očištěný (mld. Kč)



Hlavní meziroční vlivy (2021 vs. 2020):

- prodej rumunských a bulharských aktiv
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu
- nižší výnosy z podpůrných služeb
- vliv nové regulační periody na ČEZ Distribuce
- / + nejistá výše zisku z obchodování s komoditami
- + vyšší realizační ceny elektřiny
- + vyšší objem výroby z jaderných zdrojů
- + stabilizace segmentu PRODEJ po dopadu covidu-19 na firemní zákazníky

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

- dostupnost výrobních zdrojů
- realizační ceny vyrobené elektřiny
- zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- dopady covidu-19

* Příspěvek aktiv určených k prodeji do EBITDA Skupiny ČEZ bude záviset na termínu vypořádání prodeje bulharských aktiv.

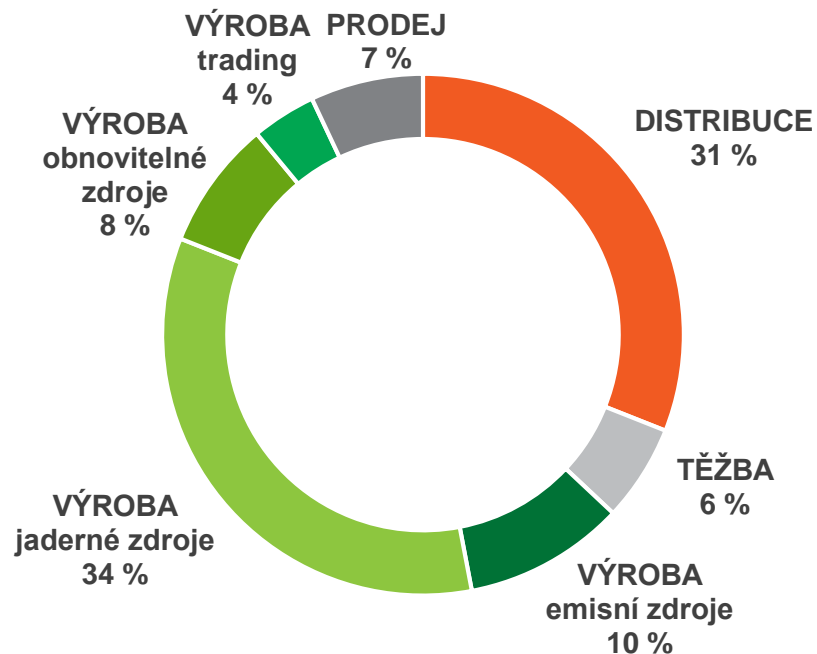
** Příspěvek aktiv určených k prodeji do konsolidovaného čistého zisku 2021 očekáváme na úrovni blízké nule zejména s ohledem na uzavřené smlouvy na prodej zahraničních aktiv, dle kterých náleží dosažený zisk roku 2021 kupujícím.



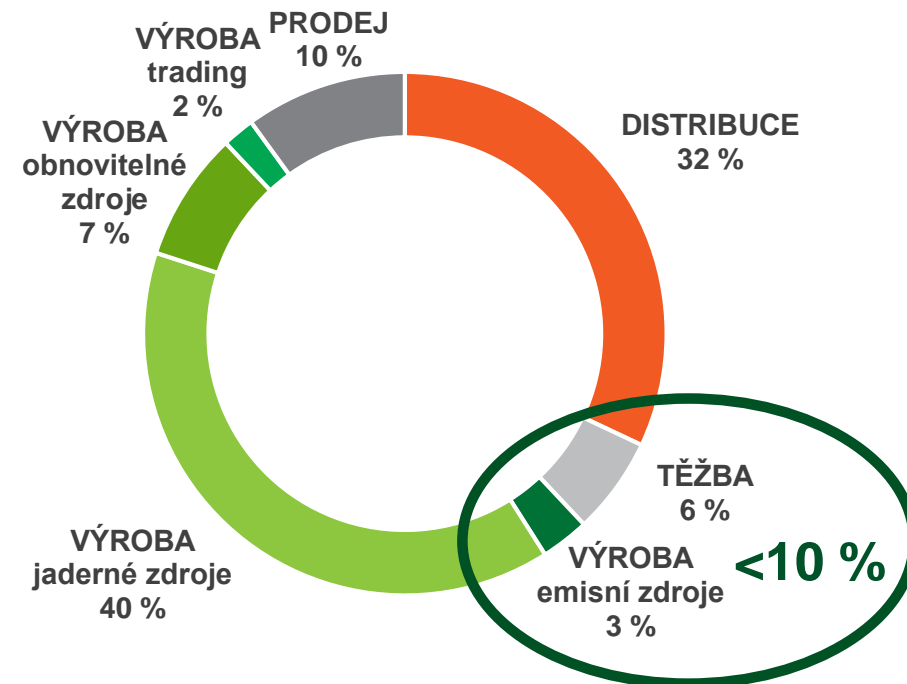
V ROCE 2021 OČEKÁVÁME SNÍŽENÍ PODÍLU EMISNÍ VÝROBY A TĚŽBY NA EBITDA STRATEGICKÝCH AKTIV CELKEM POD 10 %



EBITDA 2020 – Strategická aktiva
(Skupina ČEZ bez aktiv určených k prodeji)



EBITDA 2021 – Strategická aktiva
(Skupina ČEZ bez aktiv určených k prodeji)



VÝCHOZÍ STRATEGICKÉ PRIORITY PRO ROK 2021



VÝROBA a TĚŽBA

- navýšení výroby jaderných elektráren nad 30,5 TWh
- zahájení výstavby nových OZE zdrojů v ČR
- naplňování dekarbonizační strategie včetně odstavení 3. bloku elektrárny Mělník (500 MW)
- příprava přechodu teplárenství na nízkoemisní zdroje
- NJZ - získání autorizace a územního rozhodnutí a zahájení výběrového řízení na dodavatele

DISTRIBUCE

- digitalizace distribučních end-to-end procesů v oblasti obsluhy zákazníků, asset managementu a podpůrných činností nad 25 %
- naplnění investičního programu a cílů provozní efektivity ČEZ Distribuce

PRODEJ

- digitalizace prodejních procesů, růst portfolia koncových zákazníků
- stabilizace ESCO podnikání po dopadech covidu-19 a restart růstu
- posílení pozic na ESCO trzích v Itálii a na Slovensku

DIVESTIČNÍ STRATEGIE

- dokončení prodeje zahraničních aktiv v Rumunsku, Bulharsku a Polsku
- ochrana zájmů Skupiny ČEZ v rámci mezinárodní arbitráže v Bulharsku

