

Příloha 1: Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti

28. června 2022



Vývoj hodnoty akcionářů ČEZ v roce 2021

- **Tržní kapitalizace** vzrostla z 276 na 444 mld. Kč, tj. o 61 %.
- Vyplacena druhá nejvyšší **dividenda** v historii společnosti 52 Kč na akcii.
- **Celkový roční výnos pro akcionáře „TSR“**, reflektující vývoj ceny akcií a dividendu v roce, přesáhl hodnotu 70 % a byl nejvyšší ze všech evropských energetických společností sdružených do akciového indexu STOXX Europe 600 Utilities.

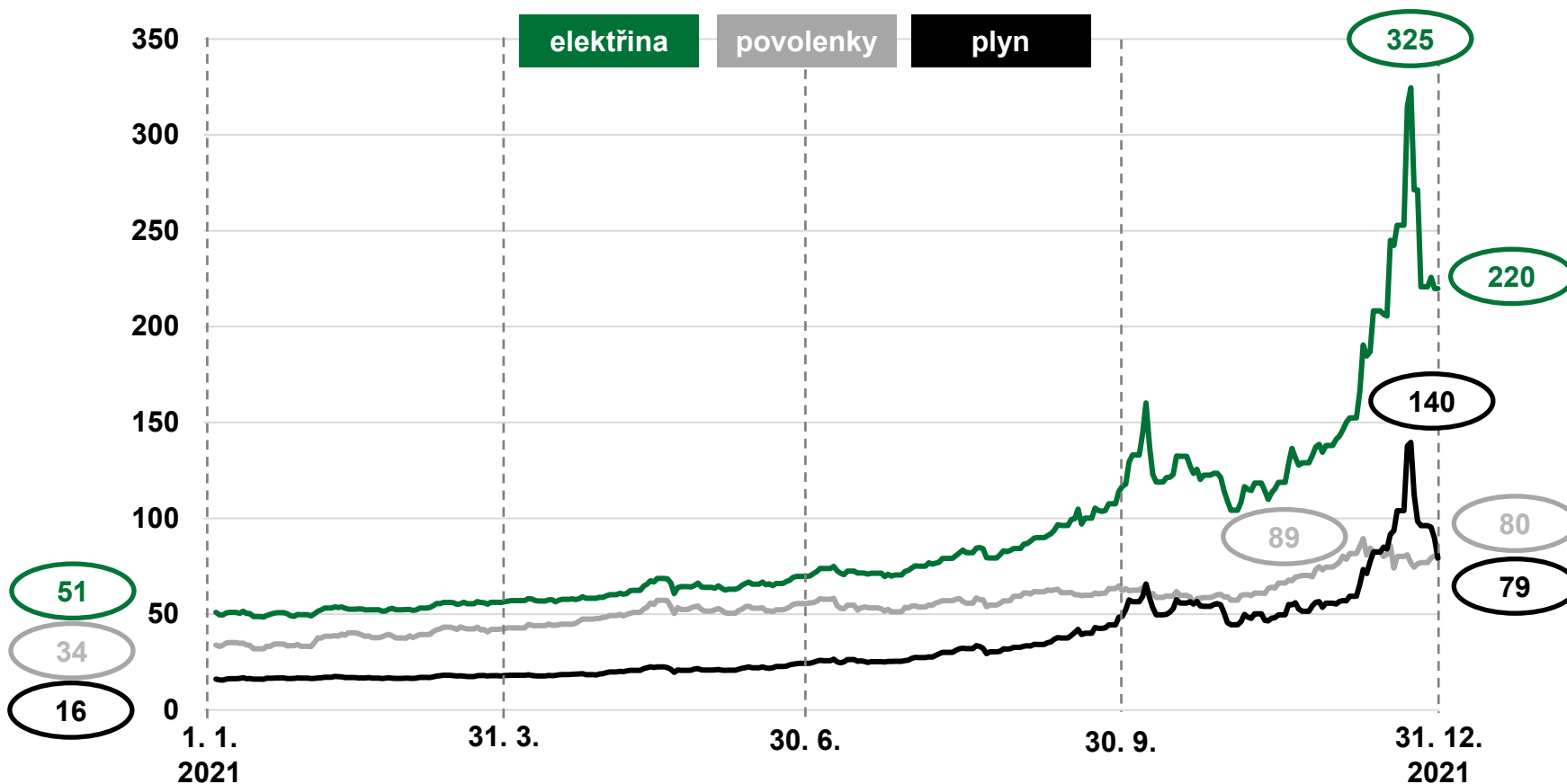


Tržní ceny elektřiny, emisních povolenek i plynu překonaly v roce 2021 dlouholetá historická maxima



Vývoj tržních cen elektřiny, emisních povolenek a zemního plynu

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



Vývoj cen elektřiny v I. pololetí byl dán růstem cen emisních povolenek v důsledku navyšování klimatických cílů EU. Vzestup cen elektřiny na rekordní úroveň ve II. pololetí způsobila zejména zvyšující se cena zemního plynu.

Cena plynu vzrostla kvůli několika převážně globálním faktorům:

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

EUA - European Union Allowances (emisní povolenky)

Evropská komise zásadně zvýšila klimatické a dekarbonizační cíle 2030 – balíček „FIT FOR 55“



Snížení emisí skleníkových plynů oproti stavu v roce 1990

Podíl OZE na celkové finální spotřebě energie

Energetické úspory (EED) oproti stavu predikcí z roku 2007

Cíle 2030 (platné hodnoty)

min. 40 %

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

min. 32 %

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

min. 32,5 %

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

Cíle 2030 (aktuální návrh EK)

min. 55 %

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

min. 40 %

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

min. 39 % primární a min. 36 % konečné

- Závazný cíl na úrovni EU

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

- Závazný cíl na **národní úrovni**

V reakci na výzvy v energetice jsme akcelerovali strategii Skupiny ČEZ „VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA“



Hlavní cíle akcelerované strategie – VIZE 2030

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

Výchozí podrobná prezentace k tématu VIZE 2030, zveřejněná dne 22. 7. 2021, je k dispozici na odkazu:

www.cez.cz/cs/pro-investory/prezentace-pro-investory

ESG = environmentální, sociální a Governance (ESG) kritéria udržitelného financování

Hospodářské a provozní výsledky Skupiny ČEZ



		2020	2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	213,7	227,8	+14,1	+7 %
EBITDA	mld. Kč	64,8	63,2	-1,5	-2 %
z toho: Současná aktiva*	mld. Kč	57,9	60,6	+2,7	+5 %
EBIT	mld. Kč	12,6	16,1	+3,5	+28 %
Čistý zisk	mld. Kč	5,5	9,9	+4,4	+81 %
Čistý zisk očištěný**	mld. Kč	22,8	22,3	-0,6	-3 %
Provozní cash flow	mld. Kč	72,2	59,2	-13,0	-18 %
CAPEX	mld. Kč	31,2	32,5	+1,4	+4 %
Čistý dluh	mld. Kč	143,5	110,7	-32,8	-23 %

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

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

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

** Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

*** k poslednímu dni období

Hospodářské výsledky a rating ČEZ, a. s.



- **Provozní výnosy: 122,0 mld. Kč**
- **Ukazatel EBITDA: 27,4 mld. Kč**
- **Čistý zisk: 4,4 mld. Kč**
- **V roce 2021 byl potvrzen mezinárodní rating S&P na úrovni A- a Moody's na úrovni Baa1.**

		2020	2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	90,5	122,0	+31,5	+35 %
EBITDA	mld. Kč	28,1	27,4	-0,7	-3 %
EBIT	mld. Kč	14,5	9,6	-4,8	-33 %
Čistý zisk	mld. Kč	21,1	4,4	-16,7	-79 %
Celková aktiva	mld. Kč	632,4	1 110,9	+478,5	+76 %
z toho Stálá aktiva	mld. Kč	419,4	409,6	-9,8	-2 %
z toho Oběžná aktiva	mld. Kč	213,0	701,3	+488,3	+229 %
Celková pasiva	mld. Kč	632,4	1 110,9	+478,5	+76 %
z toho Vlastní kapitál	mld. Kč	201,4	116,4	-85,0	-42 %
z toho Dlouhodobé závazky	mld. Kč	222,0	221,1	-0,9	-0 %
z toho Krátkodobé závazky	mld. Kč	208,9	773,4	+564,5	+270 %

Aktualizovali jsme dividendovou politiku: výplatní poměr 60 – 80 % z očištěného čistého zisku Skupiny ČEZ



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

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

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

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

Zahájeno 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.

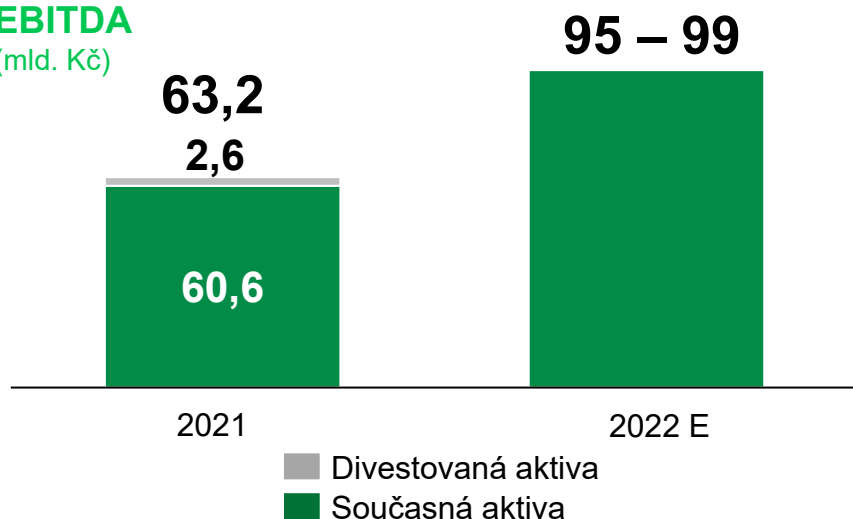
Vybrané předpokládané milníky výběrového řízení

- 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

Finanční ambice na rok 2022: EBITDA ve výši 95 – 99 mld. Kč, čistý zisk na úrovni 45 – 49 mld. Kč



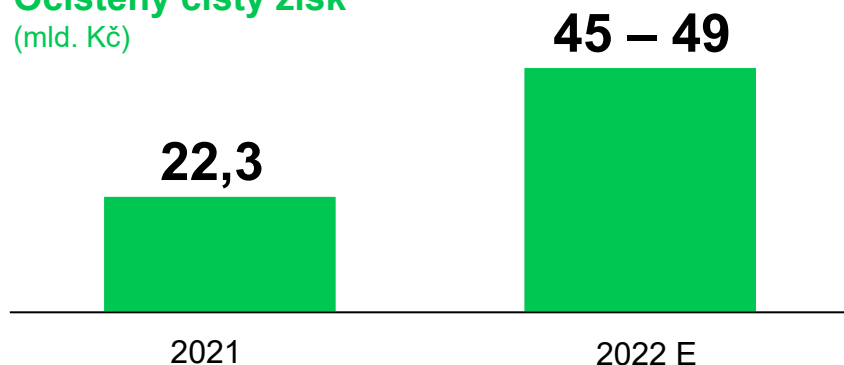
EBITDA (mld. Kč)



Hlavní meziroční vlivy:

- + Výrazně vyšší realizační ceny elektřiny
- + Růstové ambice v oblasti ESCO služeb
- Prodej rumunských a bulharských aktiv
- Vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu

Očištěný čistý zisk (mld. Kč)



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

Skupina ČEZ přijímá adekvátní opatření za účelem minimalizace negativních dopadů konfliktu na Ukrajině



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

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

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

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

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