



PREZENTACE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2020

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

12. května 2020



Hlavní výsledky a vybrané události

Hospodaření segmentů podnikání

Celoroční výhled

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ



| (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|-----------------------|----------|----------|--------|------|
| Provozní výnosy | 51,8 | 57,0 | +5,2 | +10% |
| EBITDA | 21,3 | 25,9 | +4,6 | +22% |
| EBIT | 13,8 | 18,8 | +5,0 | +36% |
| Čistý zisk | 9,9 | 14,2 | +4,2 | +43% |
| Čistý zisk očištěný * | 10,4 | 13,9 | +3,6 | +34% |
| Provozní CF | 19,7 | 13,2 | -6,5 | -33% |
| CAPEX | 4,6 | 4,4 | -0,2 | -5% |

| | | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|--|-----------|----------|----------|--------|------|
| Instalovaný výkon ** | GW | 14,9 | 14,4 | -0,5 | -3% |
| Těžba uhlí | mil. tun | 5,6 | 5,0 | -0,6 | -10% |
| Výroba elektřiny - segment tradiční energetika | TWh | 16,6 | 15,8 | -0,8 | -5% |
| Výroba elektřiny - segmenty nová energetika a prodej | TWh | 0,7 | 0,8 | +0,1 | +8% |
| Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům | TWh | 14,5 | 14,4 | -0,0 | -0% |
| Prodej elektřiny koncovým zákazníkům | TWh | 9,9 | 9,7 | -0,1 | -1% |
| Prodej plynu koncovým zákazníkům | TWh | 3,8 | 3,7 | -0,1 | -3% |
| Prodej tepla | tis. TJ | 9,9 | 9,7 | -0,3 | -3% |
| Fyzický počet zaměstnanců ** *** | tis. osob | 31,5 | 32,2 | +0,7 | +2% |

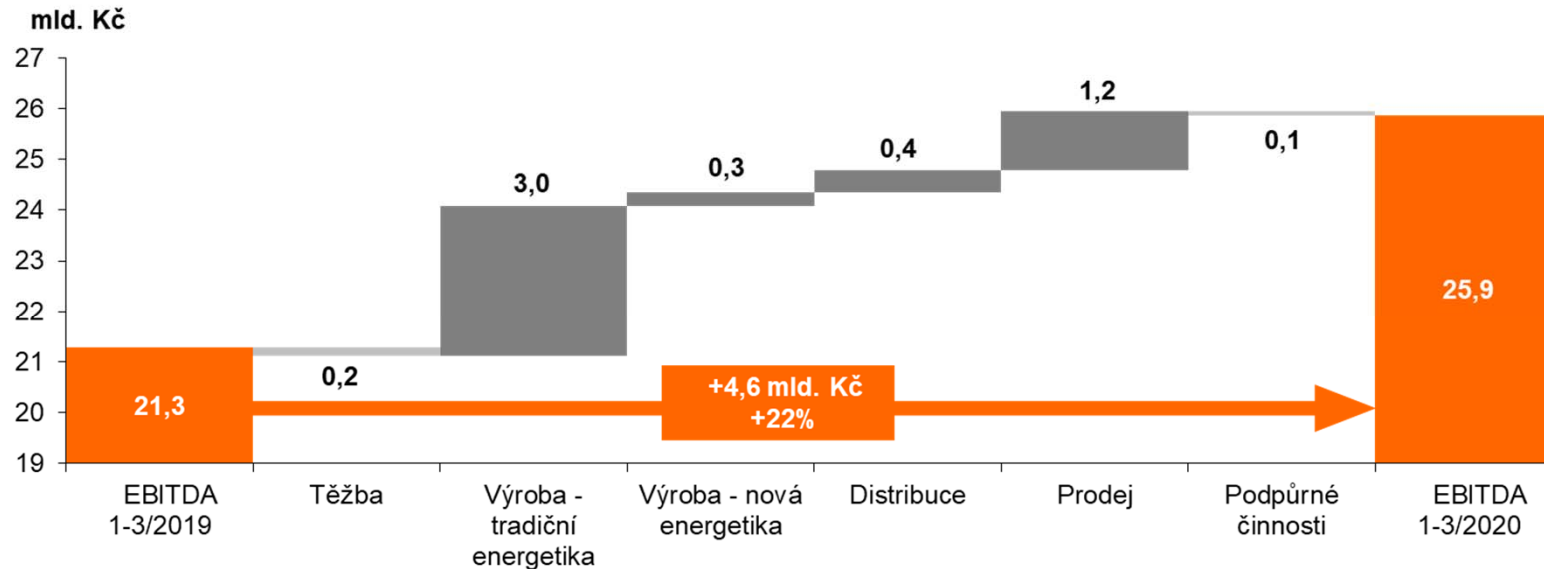
* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

** k poslednímu dni období

*** zejména nárůst v segmentu Prodej (nové ESCO akvizice v zahraničí)

Pozn.: Údaje za srovnatelné období 1-3/2019 byly oproti údajům zveřejněným za I. čtvrtletí 2019 upraveny z důvodu účtování, které dodatečně zpřesnilo vykazání vlivu zajištění cenových rizik prodeje elektřiny na jednotlivá čtvrtletí roku 2019.

MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ



Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA za I. čtvrtletí:

- vyšší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadu zajišťovacích obchodů v ČR a obchodování s komoditami (+3,9 mld. Kč)
- dodatečný zisk (tzv. overhedge) z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR v letech 2021 až 2025 z důvodu zvýšení rozdílu českých a německých tržních cen elektřiny (+1,4 mld. Kč)
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu v ČR (-1,5 mld. Kč) z důvodu růstu pořizovacích cen a nižšího objemu bezplatně přidělených povolenek
- vyšší hrubá marže z prodeje elektřiny v ČR, Rumunsku a Bulharsku (+1,0 mld. Kč); pandemie COVID-19 negativně ovlivní hospodaření segmentu až v dalších čtvrtletích



OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| EBITDA | 21,3 | 25,9 | +4,6 | +22% |
| Odpisy a opravné položky k majetku* | -7,5 | -7,1 | +0,4 | +6% |
| Ostatní náklady a výnosy | -1,6 | -1,6 | -0,0 | -2% |
| Úrokové náklady a výnosy | -1,3 | -1,2 | +0,0 | +1% |
| Úroky z jaderných a ostatních rezerv | -0,5 | -0,5 | -0,0 | -5% |
| Výnosy a náklady z majtkových podílů a CP | -0,0 | -0,1 | -0,1 | >200% |
| Ostatní | 0,2 | 0,2 | +0,1 | +37% |
| Daň z příjmů | -2,3 | -3,0 | -0,7 | -32% |
| Čistý zisk | 9,9 | 14,2 | +4,2 | +43% |
| Čistý zisk očištěný | 10,4 | 13,9 | +3,6 | +34% |

Odpisy a opravné položky k majetku* (+0,4 mld. Kč)

- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+0,6 mld. Kč) a nižší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku v Rumunsku (+0,2 mld. Kč)
- vyšší odpisy (-0,3 mld. Kč) zejména ČEZ Distribuce

Úpravy čistého zisku

- za I. čtvrtletí 2020 očištěn o pozitivní vliv zúčtování opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku ve výši 0,2 mld. Kč
- za I. čtvrtletí 2019 očištěn o negativní vlivy ve výši 0,5 mld. Kč, z toho tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+0,3 mld. Kč) a tvorba opravných položek v Rumunsku (+0,2 mld. Kč)

Pozn.: Údaje za srovnatelné období 1-3/2019 byly oproti údajům zveřejněným za I. čtvrtletí 2019 upraveny z důvodu účtování, které dodatečně zpřesnilo vykázání vlivu zajištění cenových rizik prodeje elektřiny na jednotlivá čtvrtletí roku 2019.

COVID-19: OPATŘENÍ K ELIMINACI RIZIK A DOPADŮ NA KLÍČOVÉ ČINNOSTI A ZAMĚSTNANCE



ČEZ přijal včas adekvátní opatření, aby mohl dodávat elektřinu za všech okolností. V provozech v České republice i v zahraničí byla přijata řada opatření, která jsou koordinována v součinnosti s národními krizovými štáby.

- Jaderné elektrárny přijaly dvě desítky opatření, zpřísnit režim jsou schopny v řádu hodin. Byl zaveden režim směn, aby byl vždy k dispozici záložní tým klíčových pracovníků.
- Na elektrárnách zavedena povinnost nosit roušky či jiné zakrytí nosu a úst. K dispozici je zaměstnancům na všech pracovištích dezinfekce na ruce. Častější jsou úklidy a dezinfekce prostor. Dezinfikovány jsou i autobusy, které dopravují zaměstnance do jaderných elektráren.
- Měření teploty při vstupu do elektráren a do call center.
- Zaměstnanci dispečinku distribuce pracovali v týdenní izolaci, směny se navzájem nepotkávaly.
- Zaměstnanci, u kterých to dovoluje pracovní náplň, pracují z domova.
- Upraveny prostory a provozní doby společného stravování, aby nedocházelo ke zvýšené koncentraci osob.
- Byly zrušeny všechny exkurze a zbytné návštěvy v elektrárnách.
- Rovněž zahraniční společnosti Skupiny ČEZ přijaly obdobná opatření jako společnosti v ČR v souladu s opatřeními jednotlivých států.

Od začátku května v ČR uvolňujeme opatření v oblastech mimo kritickou infrastrukturu, opět otevíráme zákaznická centra.

COVID-19: SKUPINA ČEZ POMÁHÁ POSTIŽENÝM ZÁKAZNÍKŮM, OBČANŮM A DALŠÍM



Společnosti Skupiny ČEZ pomáhají zákazníkům

- Již od března umožňuje ČEZ Prodej domácnostem odklad plateb až o tři měsíce. Téměř 3 400 zákazníků už využilo pomoc ČEZ Prodej a snížilo si zálohy na nulu. Zároveň bylo dočasně pozastaveno vydávání požadavků na odpojení elektřiny a plynu u zákazníků, kteří budou kvůli epidemii v prodlení se splatností. Jsou poskytovány bezúročné splátkové kalendáře.
- Společnosti a velkooběratelé, kterým dodává energie ČEZ ESCO, mohou požádat o odklad splatnosti, snížení záloh a vstřícnější přístup při sjednání splátkových kalendářů.
- ČEZ ESCO svým zákazníkům z řad nemocnic, v případě výpadku elektřiny během současné epidemie, garantuje rychlé přistavení záložních zdrojů energie.
- ČEZ Teplárenská umožňuje zákazníkům odklad plateb a uzavření splátkových kalendářů.
- ČEZ Distribuce odložila v průběhu března 40 % plánovaných odstávek elektřiny tak, aby byl co nejméně narušen režim lidí pracujících z domova.

Aktivity Nadace ČEZ

- Připraven výjimečný grant Krizová pomoc na podporu aktivit zaměřených na boj s epidemií (např. nákupy šicích strojů či materiálu k výrobě roušek, pomoc v obcích s karanténou se zajištěním základních lidských potřeb atd.).
- Během dvou týdnů podpořeno 651 projektů za více než 30 milionů korun.
- Příspěvek nemocnicím v Praze - Motole, na Vinohradech a v Krči na nákup sanitky, monitorovacího zařízení pro pacienty s COVID-19 a diagnostický přístroj pro testování pacientů.

Skupina ČEZ vyrobila 18 600 litrů dezinfekce pro zabezpečení svého provozu v ČR

- Chemické laboratoře Skupiny ČEZ, které za běžných okolností zajišťují kontrolu stoprocentní bezpečnosti provozu pro blízké okolí, začaly vyrábět svoji vlastní dezinfekci v reakci na její nedostatek na trhu.
- Jde o certifikovaný produkt připravený dle receptury ministerstva zdravotnictví ČR pro dezinfekci rukou.
- Skupina ČEZ tak nepřímo pomohla českému státu, který může vlastní dezinfekční prostředky poskytnout dalším kritickým provozům. Laboratoře ČEZ současně i nadále stoprocentně plní svou běžnou funkci.

STAV A STRUKTURA DLUHU

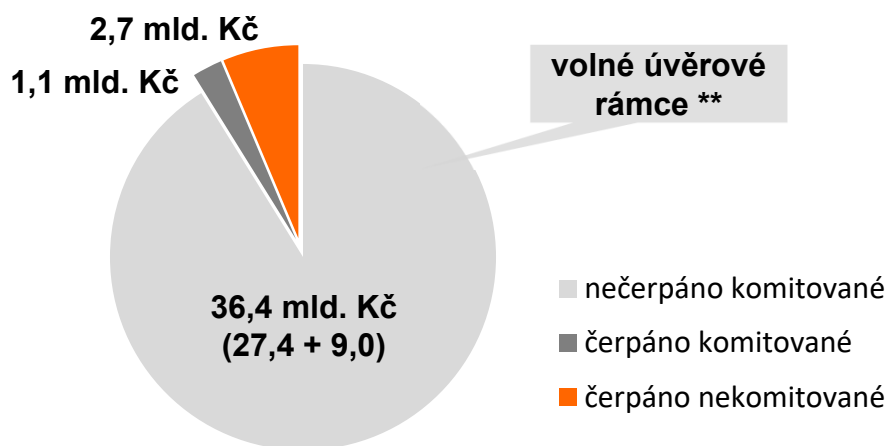
SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI



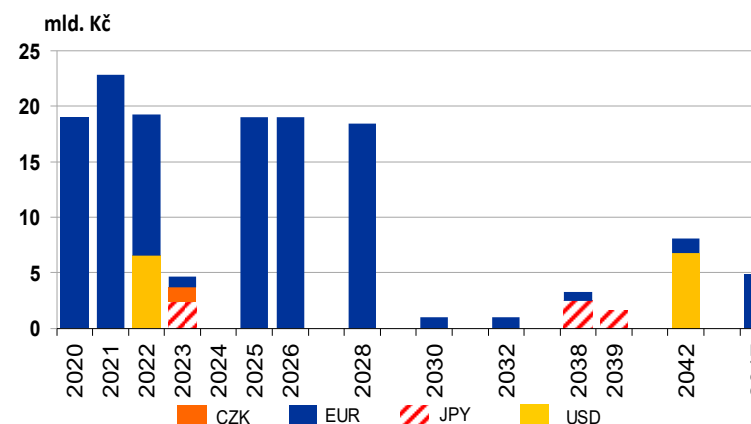
Úroveň zadlužení

| | | k 31. 3. 2019 | k 31. 3. 2020 |
|-----------------------|---------|---------------|---------------|
| Dluhy a úvěry | mld. Kč | 156,0 | 186,4 |
| Peníze a fin. aktiva* | mld. Kč | 12,1 | 18,5 |
| Čistý dluh | mld. Kč | 143,9 | 167,9 |
| Čistý dluh / EBITDA | | 2,70 | 2,59 |

Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce** (k 31. 3. 2020)



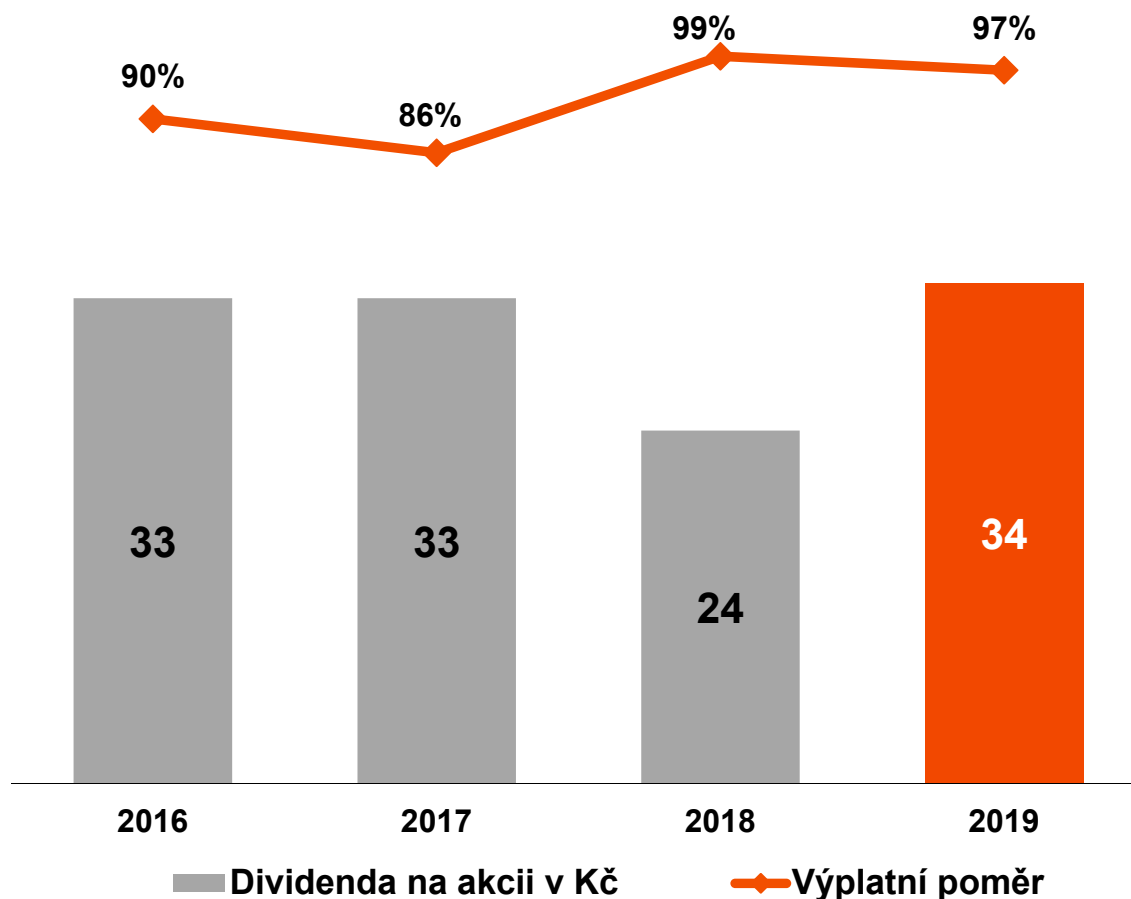
Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 3. 2020)



- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- V prosinci 2019 podepsaná dlouhodobá úvěrová smlouva s Evropskou investiční bankou na čerpání až do výše 330 mil. EUR (9 mld. Kč) nebyla k 31. 3. 2020 čerpána.
- Skupina ČEZ má celkem přístup k 37,5 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, z nichž byla k 31. 3. 2020 čerpána pouze 1,1 mld. Kč.

7 * Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a Vysoce likviditní finanční aktiva; ** včetně údajů za bulharská aktiva určená k prodeji; volné úvěrové rámce obsahují i nečerpaný komitovaný dlouhodobý úvěr od EIB ve výši EUR 330m, jehož čerpání se předpokládá v létě 2020

PŘEDSTAVENSTVO ČEZ BUDE NA VALNÉ HROMADĚ NAVRHOVAT AKCIONÁŘŮM DIVIDENDU VE VÝŠI 34 KČ NA AKCII (97 % OČIŠTĚNÉHO ČISTÉHO ZISKU 2019)



- Dividenda za rok 2019 je navrhována ve výši **34 Kč / akcii**.
- Návrh reflektuje platnou dividendovou politiku společnosti (výplatní poměr 80 - 100 %).
- Návrh odpovídá **97 %** konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ za rok 2019 očištěného o mimořádné vlivy.

Uvedené hodnoty dividend na akcii odpovídají dividendám za daný rok, které jsou vypláceny akcionářům v následujícím roce dle rozhodnutí příslušné valné hromady.

VÝVOJ DIVESTIČNÍCH AKTIVIT SKUPINY ČEZ



RUMUNSKO

- Dne 9. 9. 2019 byl oficiálně zahájen prodejní proces rumunských aktiv Skupiny ČEZ. Předmětem prodeje jsou zejména distribuční a prodejní společnost a parky větrných elektráren Fântânele a Cogeaalac.
- První fáze prodeje byla ukončena přijetím 19 nezávazných nabídek.
- V souvislosti pandemií COVID-19 byl v zemi vyhlášen nouzový stav (zatím platný do 15. 5.). Po dobu nouzového stavu byly rumunskou vládou pozastaveny převody většinových podílů ve společnostech národního energetického systému. Prodejní proces a komunikace s jednotlivými uchazeči pokračují. Finální harmonogram včetně termínu pro zaslání závazných nabídek bude stanoven podle vývoje situace v zemi.

BULHARSKO

- Smlouva SPA o koupi bulharských aktiv uzavřená dne 20. 6. 2019 se společností Eurohold zůstává v platnosti.
- První jednání u Městského správního soudu v Sofii o žalobě proti rozhodnutí Komise pro ochranu hospodářské soutěže o zamítnutí prodeje bulharských aktiv proběhlo dne 9. 3. 2020. jednání bylo odročeno na 6. 4. 2020. Z důvodu omezení způsobených šířením COVID-19 bylo jednání dále odročeno na 27. 4. 2020 a následně na 18. 5. 2020.

POLSKO

- Prodej polských větrných projektů byl zahájen v roce 2019. Zahrnuje projekty Krasin a Sakówko a dále 4 projekty ve fázi developmentu. Dokončení prodeje portfolia se očekává v průběhu II. čtvrtletí 2020.
- Zahájení prodejního procesu polských uhelných aktiv (elektrárny Chorzów a Skawina) a ostatních polských společností (mimo ESCO společnosti) je předběžně plánováno na II. pololetí 2020. Významné zpoždění kvůli COVID-19 zatím nepředpokládáme.

TURECKO

- Průběžně monitorujeme zájem převážně lokálních investorů o náš podíl ve společnosti Akcez. Jednání se žádným ze zájemců zatím nepostoupila do závazné fáze.

VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ



V OBLASTI TRADIČNÍ VÝROBY ELEKTŘINY

- Společnost ČEZ ekologizuje elektrárny tak, aby byly co nejlépe připraveny na nová evropská pravidla BAT. Probíhá instalace moderních technologií (např. u výrobních zdrojů bude aplikována technologie dávkování aktivního uhlí, v rámci společnosti Energotrans se testují moduly GORE). Instalace většiny ekologizačních opatření bude provedena v letech 2022 – 2023.
- Byly podány žádosti o výjimky z naplnění BAT požadavků na uhelné zdroje Prunéřov 2, Tušimice, Ledvice B6, Trmice a Počerady, aby mohly teplárny a elektrárny fungovat i po srpnu 2021. Přípravuje se podání žádosti o výjimku v lokalitě Mělník. Důvodem žádostí o termínové výjimky jsou především ekologická opatření pro dodržení limitů na rtuť.
- Polsko - elektrárna Chorzów získala investiční podporu pro připravovaný projekt výstavby nového biomasového zdroje ve výši cca 660 mil. Kč.
- Vlivem propadu tržních spotových cen v důsledku pandemie byl omezen provoz vybraných uhelných zdrojů. Došlo např. k dočasnému odstavení elektrárny Dětmarovice, nicméně dodávky tepla z elektrárny pokračují bez přerušení.

V OBLASTI DISTRIBUCE ČR

- Došlo ke změně cenového rozhodnutí ERÚ pro rok 2020 v návaznosti na vyhlášený nouzový stav. Cílem změn je zmírnění následků opatření vlády ČR souvisejících s COVID-19. Platnost změn je od dubna do června 2020.
- V souvislosti se Zásadami cenové regulace pro V. regulační období platné na roky 2021 – 2025 probíhá finalizace regulačních vzorců pro výpočet regulačních komponent. ERÚ zveřejní do 31. 5. 2020 finální Zásady cenové regulace.
- V roce 2020 zasáhly distribuční síť 2 orkány (Sabine, Julia), při kterých bylo téměř 390 tis. odběrných míst postiženo výpadkem elektřiny. Průměrná doba přerušení dodávek elektřiny činila 7,86 hodiny a náklady na odstranění škod přesáhly 55 mil. Kč.

VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ



ČEZ SE ROZHODL POKRAČOVAT V POSUZOVÁNÍ PŘÍLEŽITOSTI TĚŽBY LITHIA NA CÍNOVCI

- Společnosti ČEZ a EMH schválily uzavření dodatku smlouvy, dle kterého Severočeské doly získají 51 % ve společnosti Geomet navýšením kapitálu o 29,1 mil. EUR. Společnost Geomet je držitelem přednostních práv na průzkum a využití ložiska.
- Další fáze developmentu projektu (přibližně do roku 2023) spočívá zejména v technickém ověření postupu výroby v poloprovozních podmínkách a v pilotních testovacích linkách. Teprve na základě výsledků této přípravné fáze bude rozhodnuto o případné těžbě.
- Pokud se projekt ukáže jako nerentabilní, mohou z něj ČEZ a Severočeské doly vystoupit. V takovém případě získá Skupina ČEZ nespotřebované prostředky zpět a zůstává jí podíl odpovídající do té doby spotřebované investici na rozvoj projektu.

SKUPINA ČEZ SE PODÍLÍ NA VÝSTAVBĚ NEJVĚTŠÍHO VYSOKOTEPLOTNÍHO ELEKTROLYZÉRU NA VÝROBU ZELENÉHO VODÍKU

- Německá společnost Sunfire (součást portfolia fondu Inven Capital Skupiny ČEZ) ohlásila účast v projektu výstavby a provozování prvního vícemegawattového (2,6 MW) vysokoteplotního elektrolyzéry. Předpokládané zahájení výroby je v polovině roku 2022.
- Zařízení, jehož výstavba začne v roce 2021, vyrobí za hodinu 60 kg „zeleného“ vodíku z obnovitelných zdrojů.
- Projekt ukazuje pokrok dosažený při výzkumu této technologie, a do budoucna tak vytváří možnost pro vznik zařízení s výkonem až 100 MW.

VLÁDA ČR PROJEDNALA SMLOUVY O SPOLUPRÁCI PRO PŘÍPRAVU PROJEKTU „NOVÝ JADERNÝ ZDROJ EDU II“



Vláda ČR na svém zasedání 27. 4. 2020 projednala a schválila záměr uzavřít se společností ČEZ dvě smlouvy upravující rámcové podmínky výstavby nového jaderného zdroje v ČR v lokalitě Dukovany a pověřila vicepremiéra jejich projednáním s Evropskou komisí.

1) RÁMCOVÁ SMLOUVA, právně nezávazná, zastřešuje 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 Státní úřad pro jadernou bezpečnost dne 25. 3. 2020) a potřebná práva k nemovitostem a pozemkům
 - vybrat dodavatele a umožnit kontrolu státu nad výběrovým řízením 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
- Další etapy projektu budou řešeny návaznými smlouvami včetně definice hlavních principů (mj. parametrů výkupních cen elektřiny z nového zdroje).

Vláda ČR také uložila MPO předložit vládě do 30. 6. 2020 zákon o opatřeních k přechodu k nízkouhlíkové energetice s cílem umožnit státu objednat si výstavbu jaderné elektrárny s pevným stanovením data uvedení nového bloku do provozu, objemu výroby i výkupní ceny.

Vybrané činnosti a milníky – očekávané v roce 2020

- finalizace a podpis smluv se státem (Rámcová smlouva a Prováděcí smlouva na 1. etapu)
- podání žádosti o notifikaci v Evropské komisi (odpovědnost českého státu)
- zahájení výběrového řízení na dodavatele



Hlavní výsledky a vybrané události



Hospodaření segmentů podnikání

Celoroční výhled

SEGMENT: VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Česká republika | 11,7 | 14,6 | +3,0 | +26% |
| Polsko | 0,3 | 0,3 | -0,0 | -0% |
| Další státy | 0,0 | 0,0 | -0,0 | -60% |
| Výroba - tradiční energetika | 12,0 | 15,0 | +3,0 | +25% |

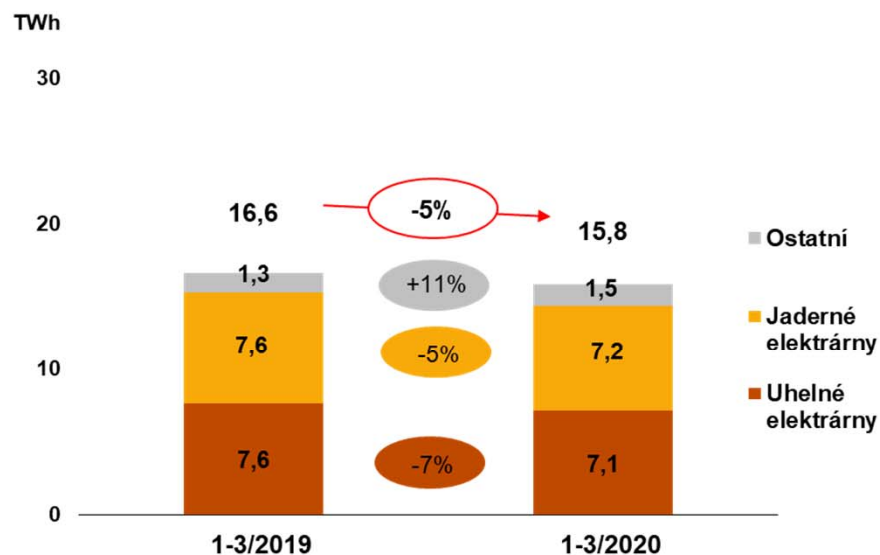
Česká republika (+3,0 mld. Kč)

- vyšší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadu zajišťovacích obchodů a obchodování s komoditami (+3,9 mld. Kč)
- dodatečný zisk (tzv. overhedge) z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v letech 2021 až 2025 z důvodu zvýšení rozdílu českých a německých tržních cen elektřiny v I. čtvrtletí 2020 nad rámec IFRS podmínek pro efektivní zajištění (+1,4 mld. Kč)
- nižší výroba jaderných elektráren (-0,4 mld. Kč), provoz ostatních výrobní zdrojů (-0,3 mld. Kč)
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu (-1,5 mld. Kč) z důvodu růstu pořizovacích cen a nižšího objemu bezplatně přidělených povolenek
- vyšší náklady na péči o majetek v jaderných elektrárnách (-0,2 mld. Kč)

Pozn.: Údaje za srovnatelné období 1-3/2019 byly oproti údajům zveřejněným za I. čtvrtletí 2019 upraveny z důvodu účtování, které dodatečně zpřesnilo vykázaní vlivu zajištění cenových rizik prodeje elektřiny na jednotlivá čtvrtletí roku 2019.

VÝROBA ELEKTŘINY

SEGMENT VÝROBA - TRADIČNÍ ENERGETIKA



Jaderné elektrárny (-5 %)

– prodloužení odstávek elektrárny Dukovany z důvodu vyššího rozsahu kontrolních prací

Uhelné elektrárny (-7 %)

ČR (-8 %)

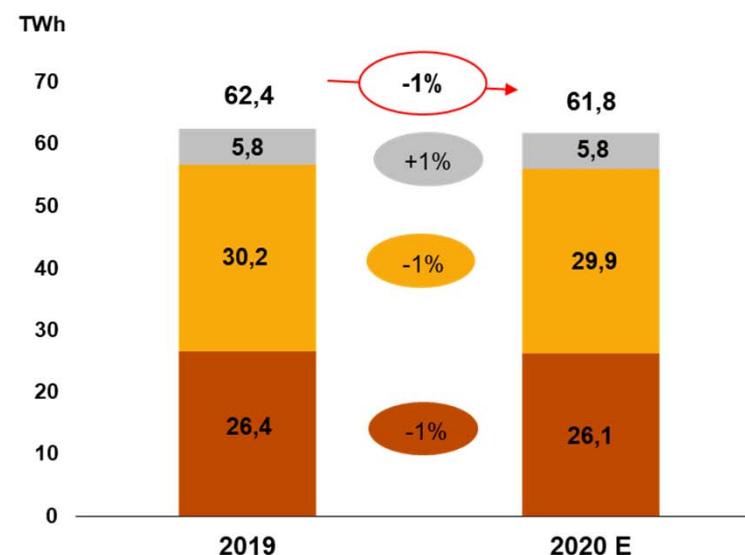
- nižší výroba elektrárny Mělník 3 a Dětmorovice
- + kratší odstávky elektráren Ledvice 4 (nový zdroj) a Pruněřov 2

Polsko (0 %)

- nižší výroba v souvislosti s nízkými spotovými cenami (Skawina)
- + žádné odstávky (Chorzów)

Ostatní (+11 %)

- + zejména vyšší výroba v paroplynové elektrárně Počerady z důvodu příznivých tržních podmínek zejména vliv nízkých cen plynu
- + vyšší využití přečerpávacích vodních elektráren



Jaderné elektrárny (-1 %)

– rozšíření rozsahu provozních kontrol, zařazení investičních akcí a síťové vlivy

Uhelné elektrárny (-1 %)

ČR (-2 %)

- ukončení provozu elektrárny Pruněřov 1 od 1. 7. 2020
- nižší výroba elektráren Mělník 3 a Mělník 2
- + kratší odstávky elektrárny Pruněřov 2, Ledvice 4 (nový zdroj) a Ledvice 3

Polsko (+4 %)

- + vyšší výroba, kratší odstávky (Skawina)

Ostatní (+1 %)

- + vyšší využití přečerpávacích vodních elektráren

SEGMENT: VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|---------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Česká republika | 0,4 | 0,4 | -0,0 | -4% |
| Rumunsko | 0,6 | 0,8 | +0,2 | +40% |
| Německo | 0,2 | 0,2 | +0,1 | +28% |
| Další státy | -0,0 | -0,0 | -0,0 | -52% |
| Výroba - nová energetika | 1,2 | 1,4 | +0,3 | +22% |

Rumunsko (+0,2 mld. Kč)

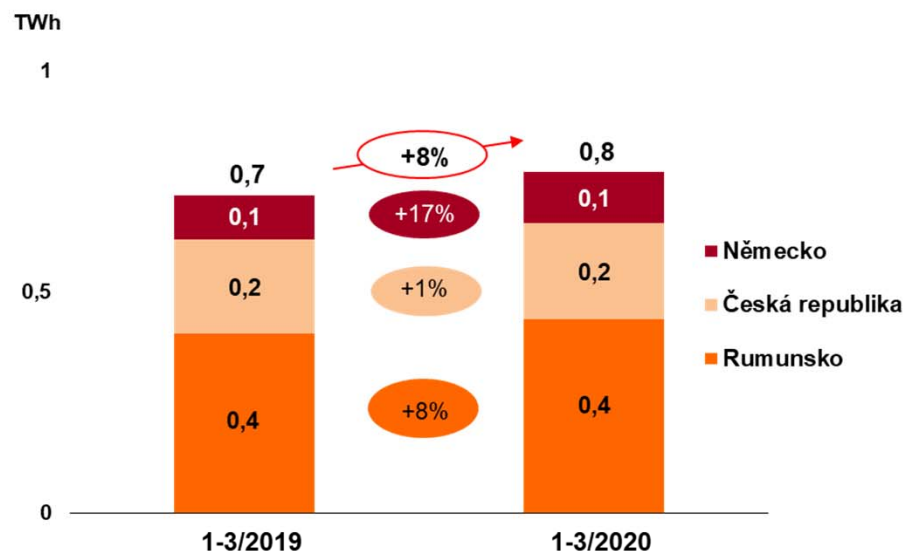
- především vyšší cena a objem vyrobené elektřiny

Německo (+0,1 mld. Kč)

- především vyšší objem vyrobené elektřiny

VÝROBA ELEKTŘINY

SEGMENTY VÝROBA - NOVÁ ENERGETIKA A PRODEJ



Německo (+17 %)

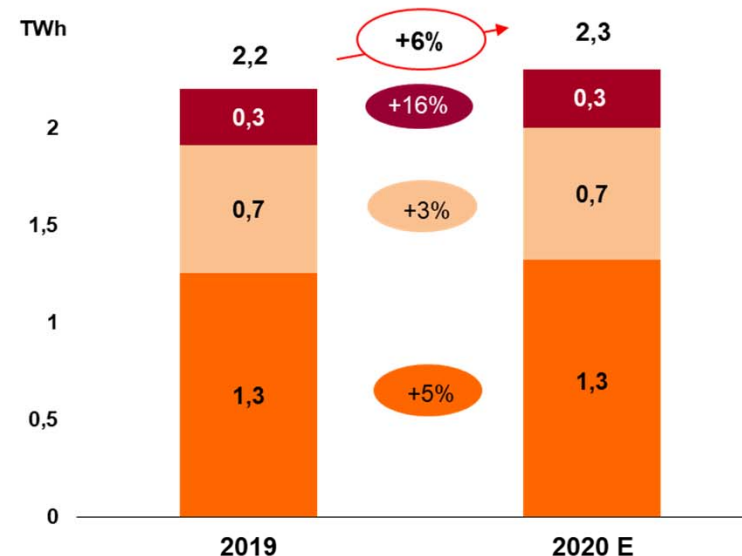
+ lepší povětrnostní podmínky

Česká republika (+1%)

+ zvýšení výroby ČEZ Energo vlivem nárůstu kogeneračních jednotek
- vyšší výroba v malých vodních elektrárnách v roce 2019

Rumunsko (+8 %)

+ lepší povětrnostní podmínky



Německo (+16 %)

+ podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2019

Česká republika (+3 %)

+ nárůst výroby ČEZ Energo
+ na konci roku 2019 dokončena modernizace malé vodní elektrárny Hradec Králové

Rumunsko (+5 %)

+ podprůměrné povětrnostní podmínky v roce 2019



SEGMENT: PRODEJ

| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|------------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Česká republika | 0,7 | 1,3 | +0,6 | +87% |
| Německo | 0,0 | 0,1 | +0,1 | +181% |
| Rumunsko | -0,1 | 0,2 | +0,3 | - |
| Bulharsko | 0,0 | 0,2 | +0,1 | >200% |
| Další státy | -0,0 | 0,0 | +0,0 | - |
| Prodej | 0,7 | 1,8 | +1,2 | +169% |

Česká republika (+0,6 mld. Kč)

- vyšší marže z prodeje komodit (+0,5 mld. Kč), zejména vliv nákupních cen a vyššího objemu prodeje
- nekomoditní ESCO aktivity (+0,1 mld. Kč)

Německo (+0,1 mld. Kč)

- pozitivní výsledky hospodaření skupiny Elevion včetně přínosu akvizice společnosti Hermos

Rumunsko (+0,3 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže zejména vlivem vyšších nákladů na nákup elektřiny v roce 2019; vyšší marže z I. čtvrtletí 2020 bude v souladu s regulací negativně kompenzována ve II. pololetí

Bulharsko (+0,1 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z prodeje elektřiny

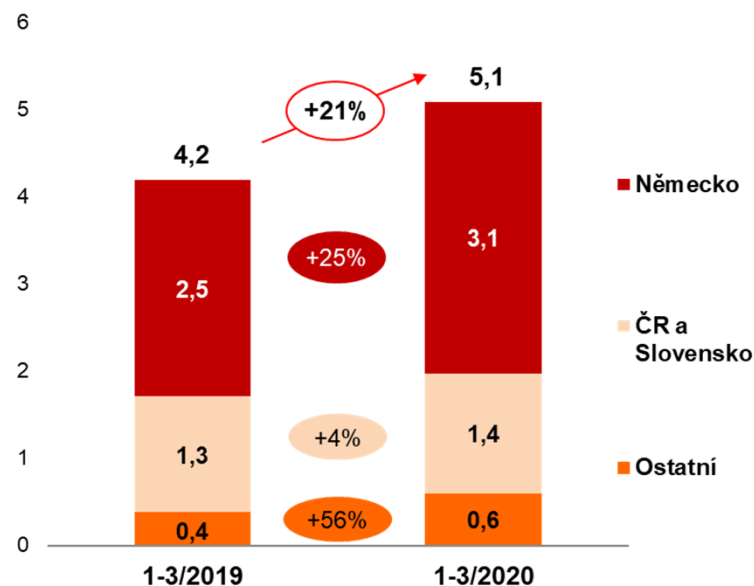
Pandemie COVID-19 negativně ovlivní hospodaření segmentu až v dalších čtvrtletích.

ESCO SPOLEČNOSTI

TRŽBY ZA I. ČTVRTLETÍ MEZIROČNĚ VZROSTLY O 21 %



mln. Kč



Německo (+25 %)

- + organický růst především En.plus a skupiny Elevion
- + vliv akvizice společnosti Hermos (konsolidace 15. 5. 2019)

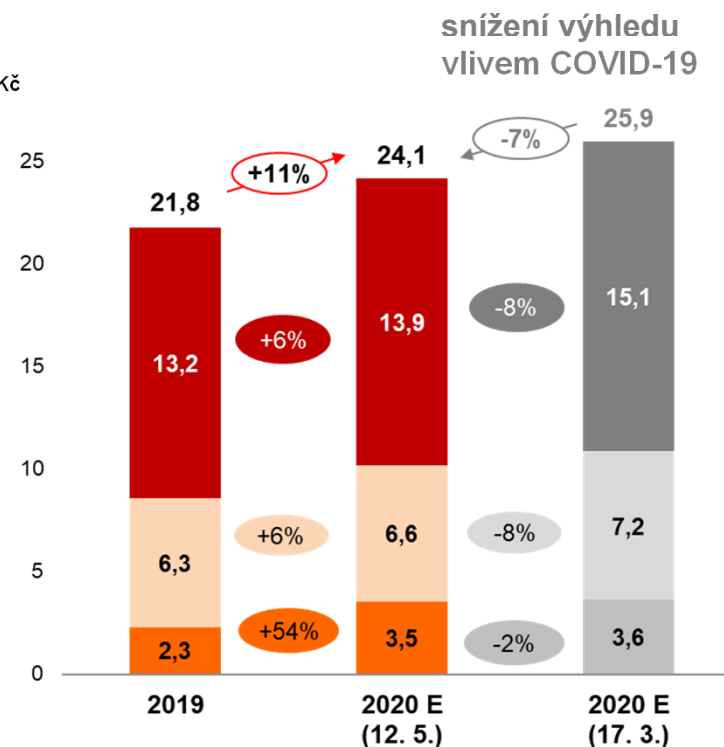
Česká republika a Slovensko (+4 %)

- + především organický růst

Ostatní (+56 %)

- + organický růst především High-Tech Clima v Rumunsku
- + vliv akvizice Euroklimat v Polsku (konsolidace 30. 8. 2019)

mln. Kč



Německo (+6 %)

- + organický růst a vliv akvizice společnosti Hermos

Česká republika a Slovensko (+6 %)

- + organický růst a vliv drobných akvizic v roce 2019

Ostatní (+54 %)

- + organický růst především v Polsku a Rumunsku
- + vliv akvizice Euroklimat v Polsku

SEGMENT: DISTRIBUCE



| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|-------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Česká republika | 4,8 | 4,8 | +0,0 | +1% |
| Rumunsko | 0,2 | 0,4 | +0,2 | +69% |
| Bulharsko | 0,3 | 0,6 | +0,2 | +71% |
| Distribuce | 5,4 | 5,8 | +0,4 | +8% |

ČR (+0,0 mld. Kč)

- vyšší výnosy ze zajištění příkonu a připojení (+0,1 mld. Kč)
- vyšší stálé provozní náklady především osobní náklady (-0,1 mld. Kč)

Rumunsko (+0,2 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z distribuce elektřiny vlivem vyšších cen za distribuci elektřiny a vlivem nižších nákladů na krytí ztrát v síti

Bulharsko (+0,2 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z distribuce elektřiny především vlivem nižších nákladů na krytí ztrát v síti a vyššího distribuovaného objemu (+0,3 mld. Kč)
- nižší výnosy ze zajištění příkonu a připojení

Pandemie COVID-19 negativně ovlivní hospodaření segmentu až v dalších čtvrtletích.

SEGMENT TĚŽBA, SEGMENT PODPŮRNÉ ČINNOSTI



| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Česká republika | 1,5 | 1,4 | -0,2 | -11% |
| Těžba | 1,5 | 1,4 | -0,2 | -11% |

ČR (-0,2 mld. Kč)

- především pokles tržeb z prodeje uhlí (-0,1 mld. Kč) zejména vlivem nižší poptávky od zákazníků mimo Skupinu ČEZ

| EBITDA (mld. Kč) | 1-3/2019 | 1-3/2020 | Rozdíl | % |
|--------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Česká republika | 0,5 | 0,4 | -0,1 | -18% |
| Další státy | 0,0 | 0,0 | +0,0 | +131% |
| Podpůrné činnosti | 0,5 | 0,4 | -0,1 | -17% |

ČR (-0,1 mld. Kč)

- zejména vliv nižších vnitroskupinových tržeb a marží

OBSAH



Hlavní výsledky a vybrané události

Hospodaření segmentů podnikání



Celoroční výhled

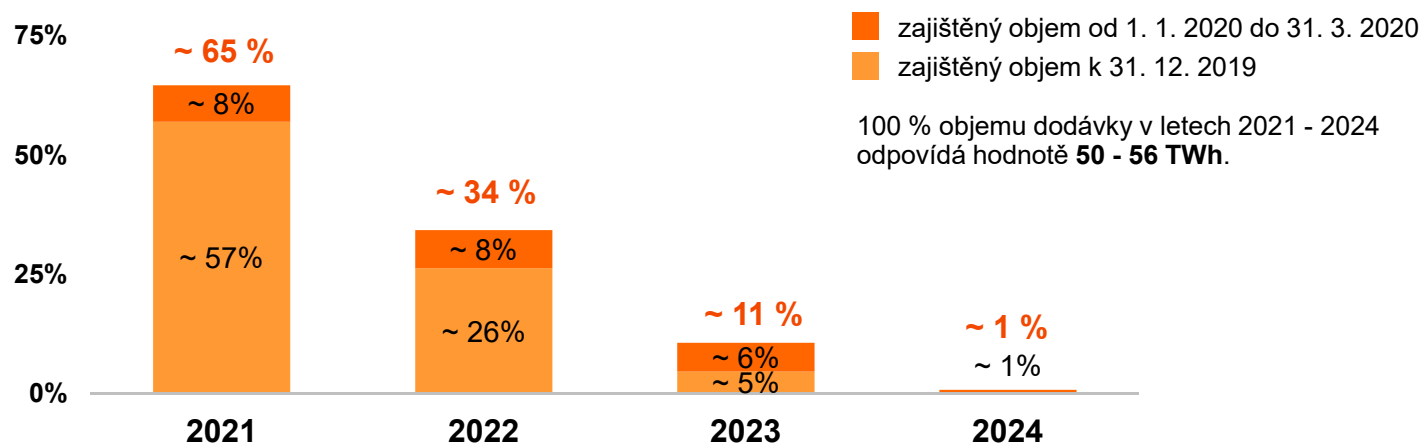
ČEZ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY, NA ROK 2021 PRODÁNO 65 % ZA 46 EUR/MWH



Predikce realizační ceny výroby v ČR v roce 2020 (odhad k 12. 5. 2020):

- Očekávaná průměrná realizační cena vyrobené elektřiny je **44,9 EUR/MWh**.
- Očekávaná průměrná pořizovací cena emisních povolenek pro výrobu (vč. přidělených v derogaci) je **15,4 EUR/MWh**.
- Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů z minulých let, obchodů uskutečněných v roce 2020 a aktuálního tržního ocenění zbývajících, dosud neprodaných, očekávané výroby v roce 2020 (resp. ocenění dosud nepořízených emisních povolenek pro očekávanou výrobu v roce 2020).

Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ* v ČR k 31. 3. 2020



Zajišťovací ceny elektřiny a emisních povolenek pro výrobu v ČR k 31. 3. 2020

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Prodejní ceny elektřiny (EUR/MWh) | € 46,3 | € 48,0 | € 46,6 | € 49,1 |
| Pořizovací cena EUA (EUR/t) | € 19,2 | € 21,1 | € 21,4 | € 22,9 |

DÍKY ZAJIŠTĚNÍ NEOČEKÁVÁME VÝZNAMNÝ DOPAD PANDEMIE COVID-19 NA HOSPODAŘENÍ V ROCE 2020



**CELKOVÝ NEGATIVNÍ DOPAD PANDEMIE NA EBITDA SKUPINY ČEZ ZA CELÝ ROK 2020
OČEKÁVÁME VE VÝŠI 3 AŽ 4 MLD. KČ.**

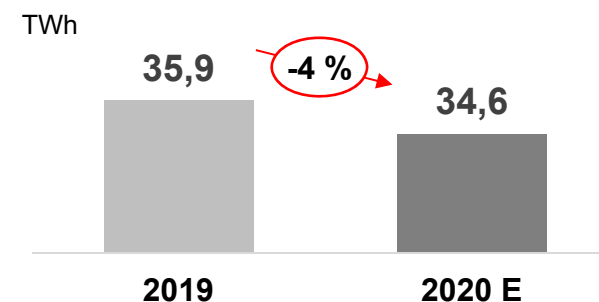
segment Výroba – tradiční energetika a segment Těžba

- pokles cen komodit na energetických burzách – vzhledem k vysokému zajištění očekáváme dopad na marži z výroby ze zdrojů ČEZ relativně malý. Nižší výroba má negativní dopad zejména na snížení tržeb z těžby uhlí.
- **celkový negativní dopad COVID-19 na výhled EBITDA 2020 těchto segmentů očekáváme 1,5 až 2 mld. Kč**

segment Distribuce a segment Prodej

- pokles spotřeby elektřiny a zemního plynu napříč zeměmi (v ČR pokles spotřeby elektřiny během dubna 2020 o cca 11 %)
- posun akvizic a nových investic v oblasti ESCO a nižší ESCO tržby (EBITDA celkem pokles o 20 – 30 % oproti výchozímu plánu)
- nižší marže z prodeje komodit velkoobchodním zákazníkům
- negativní vliv cenového rozhodnutí regulátora v ČR upravující vybrané regulační parametry distribuce pro období duben až červen 2020
- **celkový negativní dopad** pandemie na výhled EBITDA 2020 těchto segmentů očekáváme **1,5 až 2 mld. Kč**

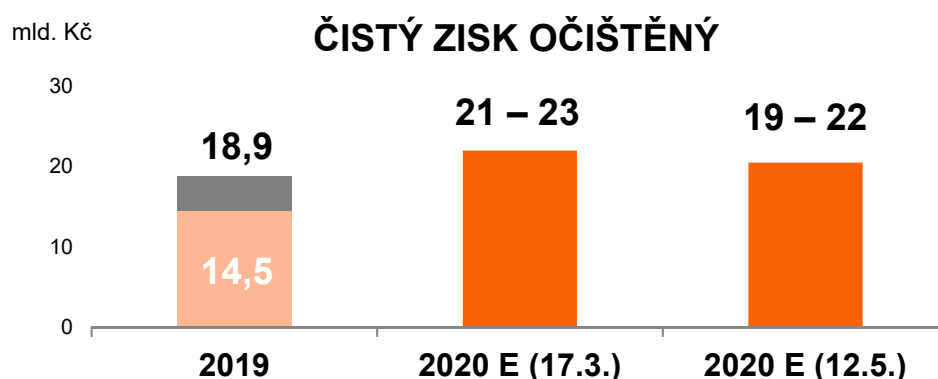
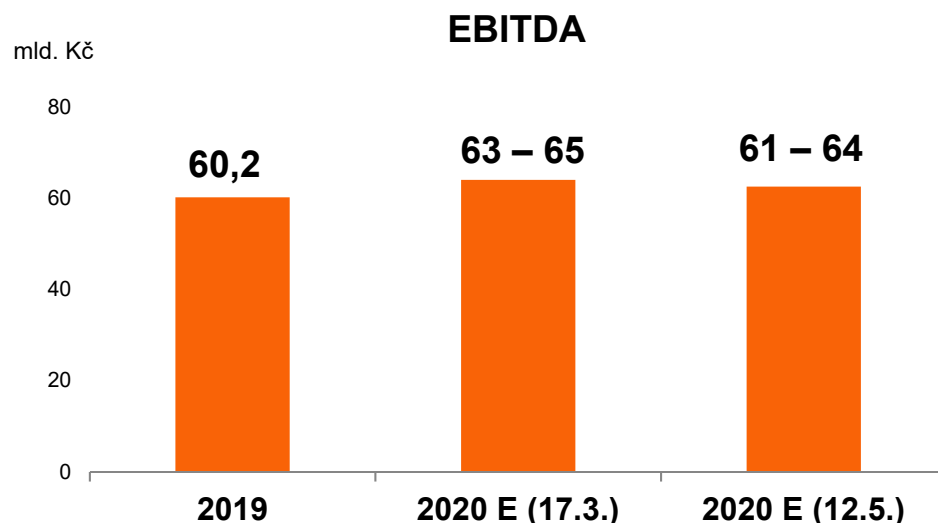
Spotřeba elektřiny na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce*



- Pandemie neohrožuje existenci žádné ze společností konsolidačního celku Skupiny ČEZ.
- Výsledek testů zpětně získatelné hodnoty aktiv nevedl k tvorbě opravných položek k dlouhodobým aktivům ani ke snížení hodnot goodwillů.

UPRAVUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2020

EBITDA OČEKÁVÁME VE VÝŠI 61 AŽ 64 MLD. KČ,
ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ 19 AŽ 22 MLD. KČ



Vliv očištění o mimořádné vlivy 2019

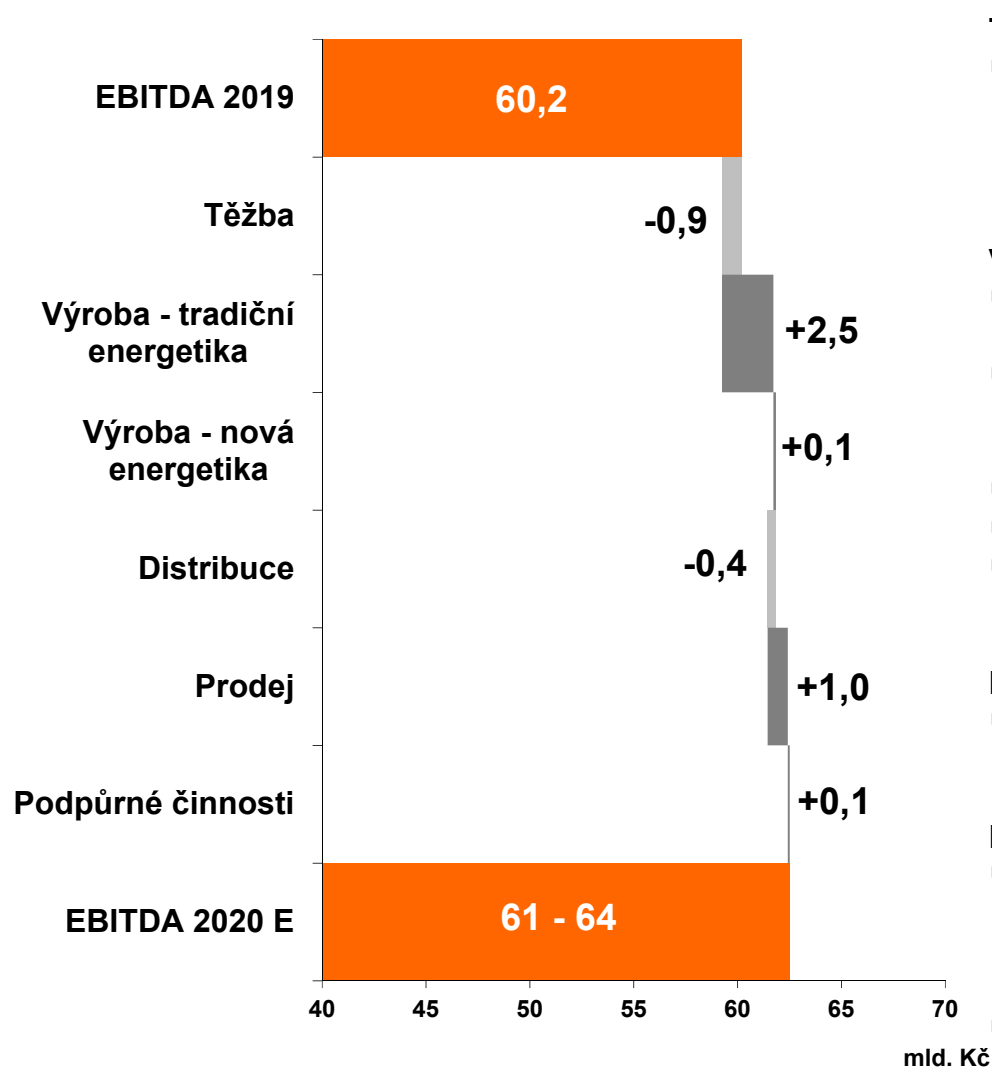
Vybrané příčiny změny výhledu hospodaření oproti výhledu ze 17. 3. 2020:

- negativní dopad COVID-19 na segmenty Výroba – tradiční energetika, Distribuce, Prodej a Těžba:
 - pokles spotřeby a tržních cen elektřiny
 - posun akvizic a nižší tržby ESCO
 - snížení poptávky firemních zákazníků po elektřině
 - nižší odbyt uhlí
- vyšší zisk z obchodování s komoditami
- dodatečný zisk (tzv. overhedge) z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR v letech 2021 až 2025 z důvodu zvýšení rozdílu českých a německých tržních cen elektřiny

Vybraná rizika a příležitosti predikce (zdůvodnění intervalu):

- dopad pandemie na spotřebu elektřiny, tržní ceny komodit a na odběratele
- dostupnost výrobních zdrojů
- realizační ceny vyrobené elektřiny
- zisk z obchodování s komoditami a výnosy z podpůrných služeb výrobního portfolia v ČR

OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH PODNIKÁNÍ



Těžba (-0,7 až -1,1 mld. Kč)

- nižší odbyt uhlí v důsledku snížení výroby uhelných elektráren ČEZ a v důsledku snížení poptávky zákazníků mimo Skupinu ČEZ (COVID-19)

Výroba – tradiční energetika (+2 až +3 mld. Kč)

- vyšší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadů zajištění
- dodatečný zisk (tzv. overhedge) z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR v letech 2021 až 2025
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu
- nižší tržby za podpůrné služby
- nižší zisk z obchodování s komoditami (oproti mimořádně dobrým výsledkům v roce 2019)

Distribuce (-0,7 až +0,1 mld. Kč)

- nižší objem distribuované elektřiny a negativní vliv cenového rozhodnutí regulátora v ČR (COVID-19)

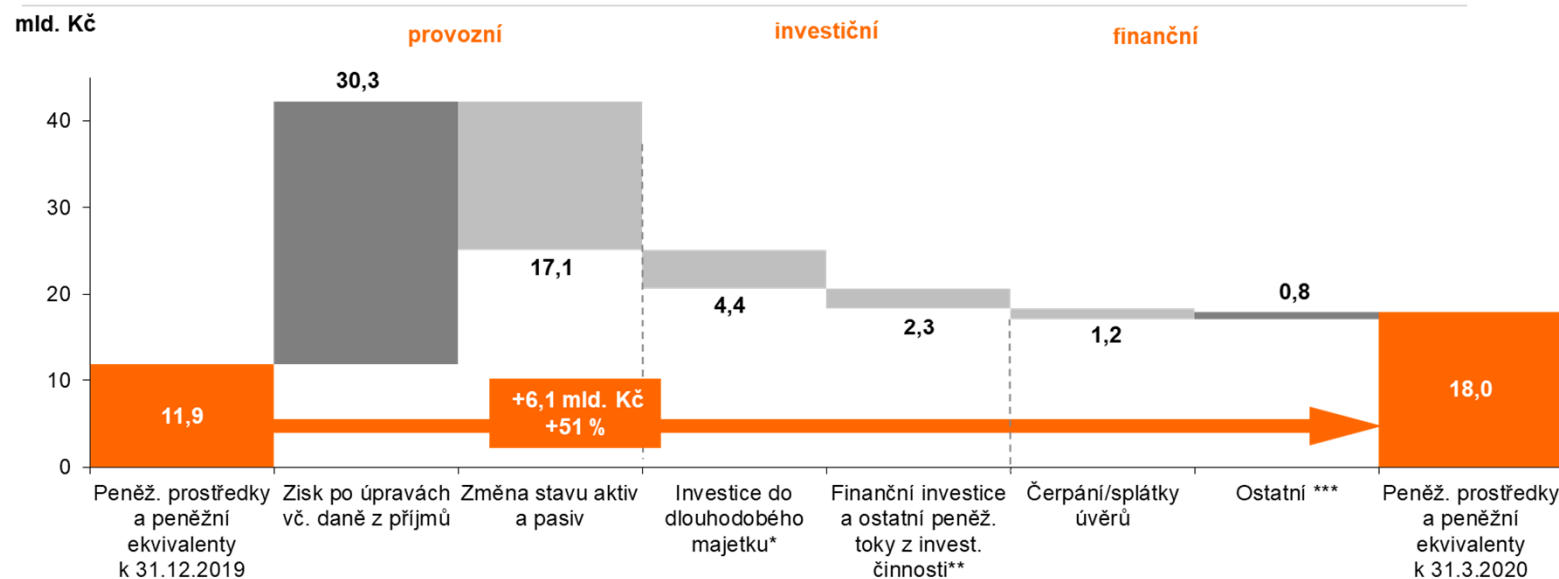
Prodej (+0,7 až +1,4 mld. Kč)

- negativní dopad rozhodnutí soudu na výsledky roku 2019 (+1,3 mld. Kč), na základě kterého bylo v roce 2019 vráceno plnění závazku SŽDC vůči ČEZ Prodej z roku 2010
- nižší marže z prodeje komodit firemním zákazníkům (COVID-19)



- Cash flow
- Investice do dlouhodobého majetku
- Přehled aktiv a pasiv
- Spotřeba elektřiny
- Zajištění měnového rizika
- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Definice alternativních ukazatelů dle ESMA

CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY)



Peněžní toky z provozní činnosti (+13,2 mld. Kč)

- zisk po úpravách vč. daně z příjmů (+30,3 mld. Kč): zisk před zdaněním (+17,2 mld. Kč); zaplacená daň z příjmů (-1,0 mld. Kč); placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků a přijaté úroky (-0,2 mld. Kč); úpravy o nepeněžní operace (+14,3 mld. Kč), z toho odpisy a amortizace jaderného paliva (+8,4 mld. Kč); ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy (+3,0 mld. Kč); změna stavu rezerv (+2,2 mld. Kč); ztráta z přidružených a společných podniků (+0,1 mld. Kč); nákladové a výnosové úroky a přijaté dividendy (+1,2 mld. Kč); kurzové zisky a ztráty (-0,4 mld. Kč); opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (-0,3 mld. Kč)
- změna stavu aktiv a pasiv (-17,1 mld. Kč): změna stavu pohledávek a závazků z derivátů včetně opcí (-8,6 mld. Kč); změna stavu obchodních závazků (-8,0 mld. Kč); změna stavu pohledávek a smluvních aktiv (-1,3 mld. Kč); změna stavu ostatních aktiv a závazků (+0,7 mld. Kč); změna stavu zásob materiálu a fosilních paliv (+0,1 mld. Kč)

Peněžní toky vynaložené na investice (-6,7 mld. Kč)

- investice do dlouhodobého majetku* (-4,4 mld. Kč)
- změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-2,4 mld. Kč)

Peněžní toky z finanční činnosti (-0,4 mld. Kč)***

- saldo splácení a čerpání půjček (-1,2 mld. Kč); splátky leasingu (-0,2 mld. Kč); saldo přírůstků a úhrad ostatních dlouhodobých závazků (+0,1 mld. Kč); vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků (+0,9 mld. Kč)

INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU V ČLENĚNÍ DLE JEDNOTLIVÝCH SEGMENTŮ



| mld. Kč | 1-3/2019 | 1-3/2020 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Výroba - tradiční energetika | 1,7 | 1,6 |
| z toho pořízení jaderného paliva | 0,9 | 0,6 |
| Výroba - nová energetika | 0,4 | 0,1 |
| Těžba | 0,4 | 0,3 |
| Distribuce | 1,8 | 2,2 |
| Česká republika | 1,3 | 1,7 |
| Rumunsko | 0,2 | 0,3 |
| Bulharsko | 0,3 | 0,3 |
| Prodej | 0,2 | 0,2 |
| Podpůrné činnosti* | 0,1 | 0,1 |
| Celkem | 4,6 | 4,4 |

Meziroční změny investic v segmentech:

- **Výroba – tradiční energetika:** pořízení nižšího množství uranu (-0,3 mld. Kč)
- **Výroba – nová energetika:** především akvizice OZE projektu ve Francii v roce 2019
- **Těžba:** pozvolnější náběh oprav a nasazování gumového pásma dle postupu lomů; posun ve výkupu pozemků
- **Distribuce:** ČR - vyšší investice do obnovy zařízení distribuční sítě a investice vyvolané požadavkem zákazníka

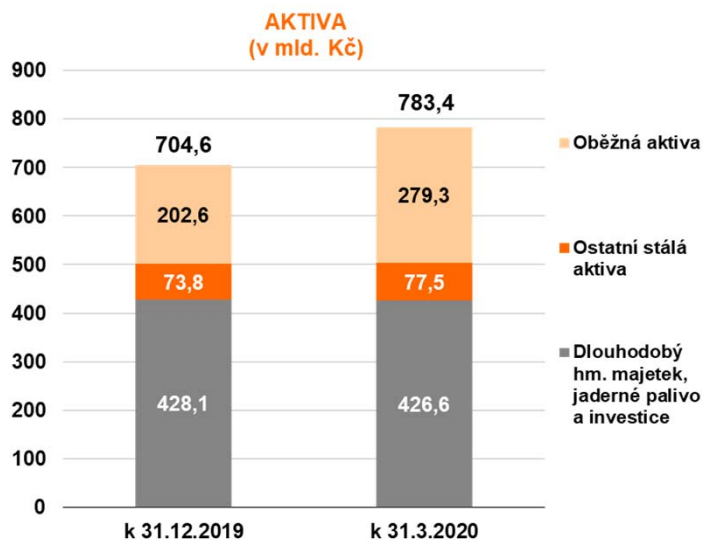
PŘEHLED AKTIV A PASIV

Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice poklesly o 1,5 mld. Kč

- dlouhodobý hmotný majetek, brutto včetně nedokončených hmotných investic +6,9 mld. Kč, oprávky a opravné položky -8,2 mld. Kč
- jaderné palivo -0,1 mld. Kč

Ostatní stálá aktiva vzrostla o 3,7 mld. Kč

- dlouhodobé pohledávky z derivátů +6,7 mld. Kč
- dlouhodobý nehmotný majetek -3,0 mld. Kč, především poklesem dlouhodobých emisních povolenek -3,4 mld. Kč, naopak goodwill v dceřiných společnostech narostl +0,6 mld. Kč
- investice v přidružených a společných podnicích narostly +0,2 mld. Kč
- odložená daňová pohledávka -0,2 mld. Kč



Oběžná aktiva vzrostla o 76,6 mld. Kč

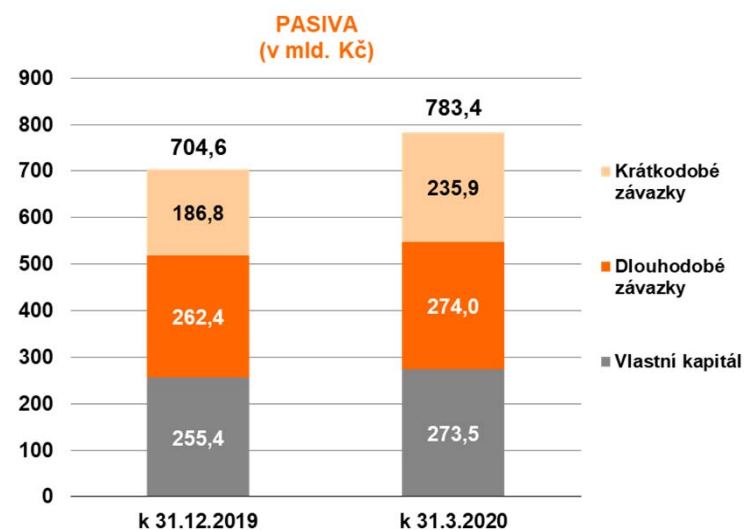
- pohledávky z derivátů včetně opcí +65,4 mld. Kč
- peníze a peněžní ekvivalenty +5,5 mld. Kč
- ostatní aktiva +2,6 mld. Kč, především krátkodobá smluvní aktiva
- aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji +2,2 mld. Kč
- pohledávka z titulu daně z příjmů +0,8 mld. Kč
- obchodní pohledávky, netto +0,6 mld. Kč
- emisní povolenky -0,4 mld. Kč

Vlastní kapitál vzrostl o 18,2 mld. Kč

- čistý zisk za účetní období +14,2 mld. Kč
- ostatní úplný výsledek +4,0 mld. Kč

Dlouhodobé závazky vzrostly o 11,6 mld. Kč

- emitované dluhopisy a dlouhodobé bankovní úvěry +10,2 mld. Kč
- odložený daňový závazek +2,8 mld. Kč
- ostatní dlouhodobé závazky +0,3 mld. Kč
- dlouhodobé rezervy +0,2 mld. Kč
- závazky z pořízení stálých aktiv +0,2 mld. Kč
- dlouhodobé závazky z leasingů +0,1 mld. Kč
- dlouhodobé závazky z derivátů -2,2 mld. Kč



Krátkodobé závazky vzrostly o 49,1 mld. Kč

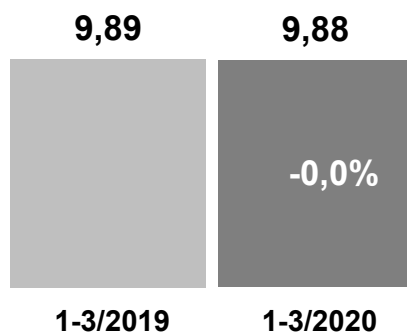
- závazky z derivátů včetně opcí +54,3 mld. Kč
- krátkodobá část dlouhodobých dluhů +3,1 mld. Kč
- krátkodobé rezervy +2,4 mld. Kč
- závazky související s aktivy drženými k prodeji +0,4 mld. Kč
- obchodní závazky -9,4 mld. Kč
- krátkodobé úvěry -0,8 mld. Kč
- ostatní krátkodobé závazky -0,7 mld. Kč, především krátkodobé smluvní závazky
- závazky z titulu daně z příjmů -0,1 mld. Kč

SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE



Spotřeba na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce

TWh

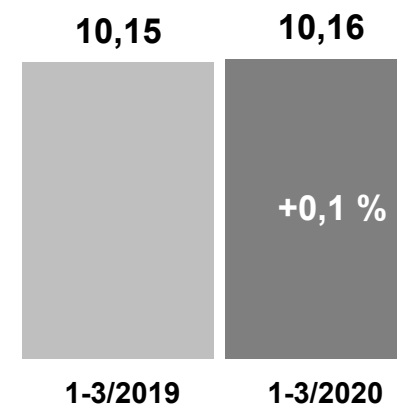


Vývoj spotřeby (-0,0 %) dle jednotlivých segmentů:

- -1,2 % velkoodběratelé
- +2,9 % domácnosti
- -1,8 % podnikatelé (MOP)

Spotřeba klimaticky a kalendářně přečtená*

TWh



- Analýza vychází z interních dat Skupiny ČEZ.
- Distribuční území Skupiny ČEZ činí cca 5/8 území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje spotřeby v celé České republice.

MĚNOVÉ ZAJIŠTĚNÍ OČEKÁVANÉ VÝROBY ELEKTŘINY NA ROKY 2021 - 2024

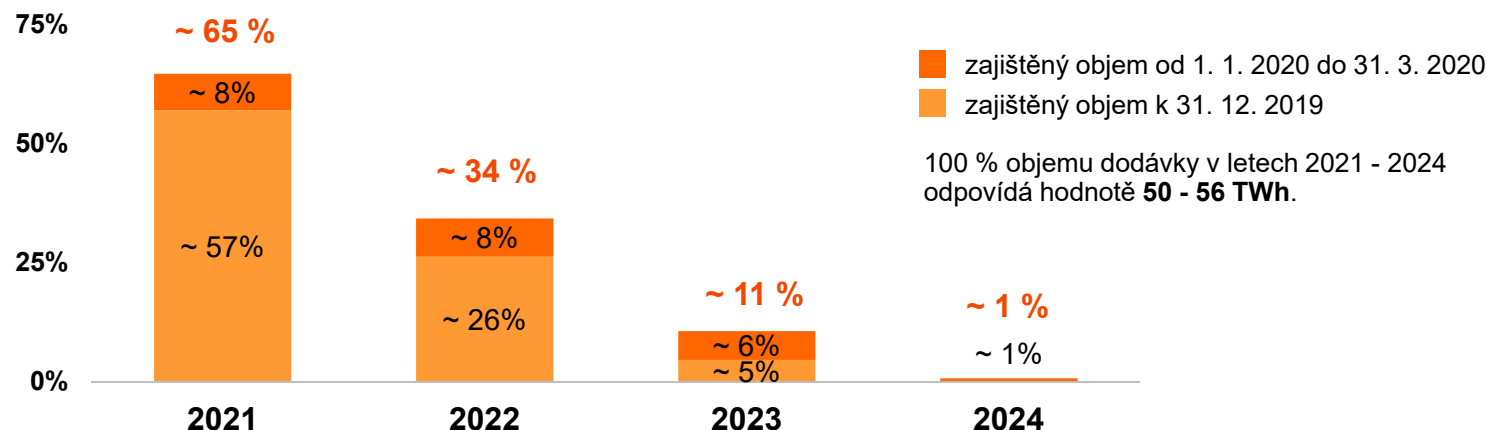


Měnové zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby k 31. 3. 2020

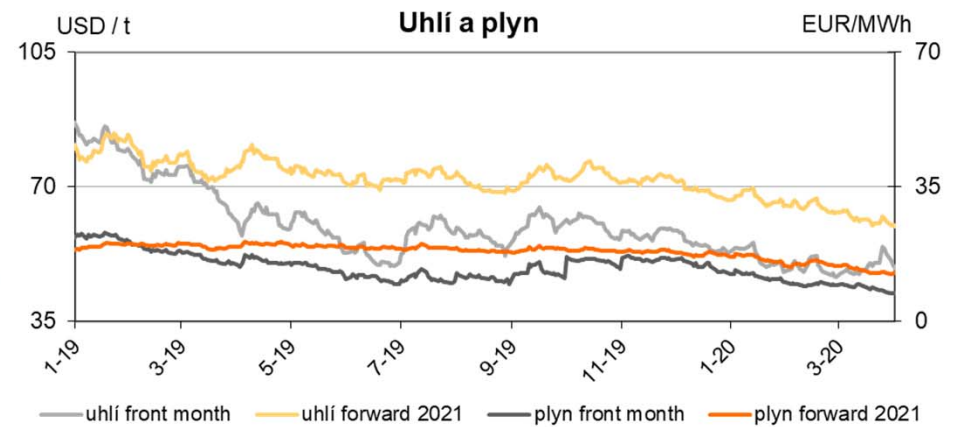
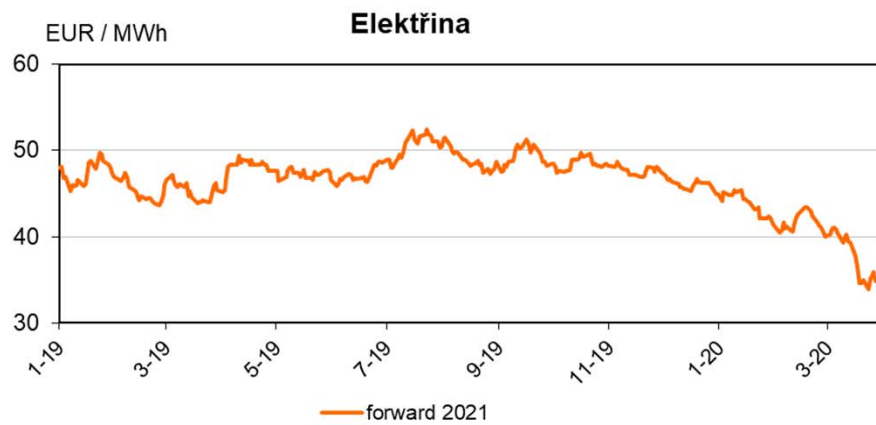
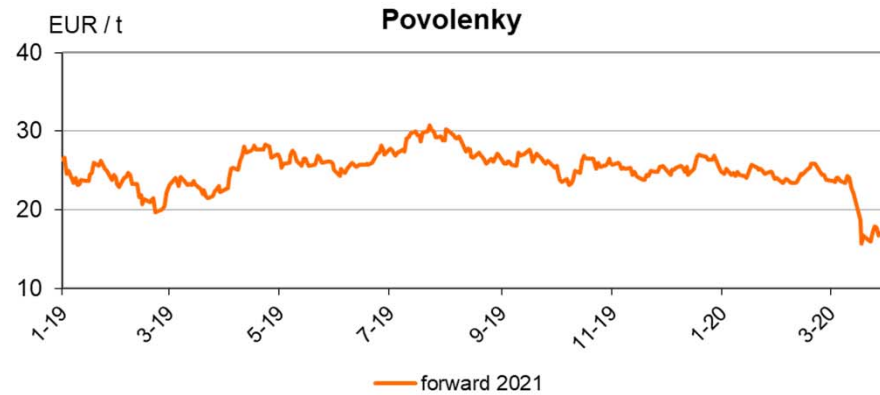
| 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
|------|------|------|------|--|
| 98 % | 94 % | 84 % | 76 % | Celkové měnové zajištění (přirozené + transakční) k 31. 3. 2020 |
| 83 % | 78 % | 77 % | 82 % | z toho přirozené měnové zajištění (dluhy v EUR, investiční a jiné výdaje a náklady v EUR) |

Měnová pozice na rok 2021 je zajištěna za průměrný kurz 26,9 Kč/EUR,
na roky 2022 - 2024 za kurz 25,8 - 26,2 Kč/EUR.

Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ* v ČR k 31. 3. 2020



VÝVOJ NA TRZÍCH



Bilance elektřiny (GWh)

| | I. čtvrtletí 2019 | I. čtvrtletí 2020 | Index 2020/2019 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Dodávka | 15 667 | 14 923 | -5% |
| Výroba | 17 318 | 16 582 | -4% |
| Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání | -1 651 | -1 658 | +0% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -9 864 | -9 719 | -1% |
| Saldo velkoobchodu | -4 619 | -4 088 | -11% |
| Prodej na velkoobchodním trhu | -77 694 | -67 481 | -13% |
| Nákup na velkoobchodním trhu | 73 075 | 63 393 | -13% |
| Ztráty v sítích | -1 184 | -1 116 | -6% |

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|------------|
| Jádro | 7 635 | 7 239 | -5% |
| Uhlí | 7 428 | 6 830 | -8% |
| Voda | 754 | 539 | -29% |
| Biomasa | 226 | 276 | +22% |
| Fotovoltaika | 25 | 24 | -3% |
| Vítr | 490 | 541 | +10% |
| Zemní plyn | 760 | 1 133 | +49% |
| Bioplyn | 1 | 1 | -6% |
| Celkem | 17 318 | 16 582 | -4% |

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

| | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Domácnosti | -3 965 | -4 089 | +3% |
| Podnikatelský malooběr | -1 492 | -1 406 | -6% |
| Velkooběratelé | -4 407 | -4 223 | -4% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -9 864 | -9 719 | -1% |

Distribuce elektřiny (GWh)

| | I. čtvrtletí 2019 | I. čtvrtletí 2020 | Index 2020/2019 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům | 14 477 | 14 444 | -0% |

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

| I. čtvrtletí 2020 | Výroba - tradiční energetika | | Výroba - nová energetika | | Distribuce | | Prodej | | Eliminace | | Skupina ČEZ | |
|--|------------------------------|------------|--------------------------|------------|---------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- |
| Dodávka | 14 159 | -5% | 647 | +8% | 0 | - | 117 | +10% | 0 | - | 14 923 | -5% |
| Výroba | 15 809 | -5% | 652 | +8% | 0 | - | 121 | +7% | 0 | - | 16 582 | -4% |
| Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání | -1 650 | +1% | -5 | +13% | 0 | - | -4 | -35% | 0 | - | -1 658 | +0% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -627 | +9% | 0 | - | 0 | - | -9 468 | -4% | 453 | -17% | -9 719 | -1% |
| Saldo velkoobchodu | -13 532 | -6% | -647 | +8% | 1 116 | -6% | 9 351 | -4% | -453 | -17% | -4 088 | -11% |
| Prodej na velkoobchodním trhu | -72 532 | -13% | -861 | +7% | 0 | - | -1 257 | +39% | 7 233 | -7% | -67 481 | -13% |
| Nákup na velkoobchodním trhu | 59 000 | -15% | 214 | +6% | 1 116 | -6% | 10 608 | -0% | -7 685 | -7% | 63 393 | -13% |
| Ztráty v sítích | 0 | - | 0 | - | -1 116 | -6% | 0 | - | 0 | - | -1 116 | -6% |

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

| | Výroba - tradiční energetika | | Výroba - nová energetika | | Distribuce | | Prodej | | Eliminace | | Skupina ČEZ | |
|---------------|------------------------------|------------|--------------------------|------------|------------|----------|------------|------------|-----------|----------|---------------|------------|
| | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- |
| Jádro | 7 239 | -5% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 7 239 | -5% |
| Uhlí | 6 830 | -8% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 6 830 | -8% |
| Voda | 452 | -32% | 87 | -4% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 539 | -29% |
| Biomasa | 276 | +22% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 276 | +22% |
| Fotovoltaika | 0 | - | 24 | -3% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 24 | -3% |
| Vítr | 0 | - | 541 | +10% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 541 | +10% |
| Zemní plyn | 1 012 | +54% | 0 | - | 0 | - | 121 | +17% | 0 | - | 1 133 | +49% |
| Bioplyn | 0 | - | 1 | -6% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 1 | -6% |
| Celkem | 15 809 | -5% | 652 | +8% | 0 | - | 121 | +7% | 0 | - | 16 582 | -4% |

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

| | Výroba - tradiční energetika | | Výroba - nová energetika | | Distribuce | | Prodej | | Eliminace | | Skupina ČEZ | |
|-----------------------------------|------------------------------|------------|--------------------------|----------|------------|----------|---------------|------------|------------|-------------|---------------|------------|
| | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- |
| Domácnosti | 0 | - | 0 | - | 0 | - | -4 089 | +3% | 0 | - | -4 089 | +3% |
| Podnikatelský maloobchod | 0 | -1% | 0 | - | 0 | - | -1 401 | -6% | 0 | - | -1 406 | -6% |
| Velkoobchodní | -627 | +9% | 0 | - | 0 | - | -3 978 | -9% | 453 | -17% | -4 223 | -4% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -627 | +9% | 0 | - | 0 | - | -9 468 | -4% | 453 | -17% | -9 719 | -1% |

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

| I. čtvrtletí 2020 | Česká republika | | Polsko | | Rumunsko | | Bulharsko | | Německo | | Ostatní | | Eliminace | | Skupina ČEZ | |
|--|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|----------|---------------|-------------|
| | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- |
| Dodávka | 13 762 | -5% | 610 | -0% | 434 | +8% | 1 | +3% | 116 | +18% | 0 | - | 0 | - | 14 923 | -5% |
| Výroba | 15 323 | -5% | 703 | -0% | 439 | +8% | 1 | +3% | 116 | +18% | 0 | - | 0 | - | 16 582 | -4% |
| Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání | -1 561 | +0% | -93 | +2% | -5 | +13% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | -1 658 | +0% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -5 037 | +7% | -76 | -83% | -974 | +0% | -3 172 | +6% | 0 | - | -458 | -37% | 0 | - | -9 719 | -1% |
| Saldo velkoobchodu | -8 148 | -12% | -533 | >200% | 814 | -7% | 3 437 | +4% | -116 | +18% | 458 | -37% | 0 | - | -4 088 | -11% |
| Prodej na velkoobchodním trhu | -67 402 | -14% | -700 | -7% | -436 | -22% | -105 | -19% | -116 | +18% | -27 | +52% | 1 305 | -46% | -67 481 | -13% |
| Nákup na velkoobchodním trhu | 59 254 | -14% | 167 | -72% | 1 249 | -13% | 3 542 | +3% | 0 | - | 485 | -34% | -1 305 | -46% | 63 393 | -13% |
| Ztráty v sítích | -577 | +0% | 0 | - | -274 | -9% | -266 | -14% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | -1 116 | -6% |

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 | 7 239 | -5% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 7 239 | -5% |
| Uhlí | 6 249 | -8% | 582 | -5% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 6 830 | -8% |
| Voda | 519 | -30% | 2 | +132% | 18 | +6% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 539 | -29% |
| Biomasa | 157 | +13% | 119 | +37% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 276 | +22% |
| Fotovoltaika | 23 | -3% | 0 | - | 0 | - | 1 | +3% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 24 | -3% |
| Vítr | 3 | -3% | 0 | - | 421 | +8% | 0 | - | 116 | +18% | 0 | - | 0 | - | 541 | +10% |
| Zemní plyn | 1 133 | +49% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 1 133 | +49% |
| Bioplyn | 1 | -6% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 1 | -6% |
| Celkem | 15 323 | -5% | 703 | -0% | 439 | +8% | 1 | +3% | 116 | +18% | 0 | - | 0 | - | 16 582 | -4% |

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 | -2 202 | +2% | 0 | - | -464 | +7% | -1 424 | +3% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | -4 089 | +3% |
| Podnikatelský malooběr | -619 | -7% | -5 | -88% | -244 | -12% | -499 | +7% | 0 | - | -39 | -2% | 0 | - | -1 406 | -6% |
| Velkooběratelé | -2 217 | +17% | -71 | -83% | -267 | +1% | -1 249 | +8% | 0 | - | -419 | -39% | 0 | - | -4 223 | -4% |
| Prodej koncovým zákazníkům | -5 037 | +7% | -76 | -83% | -974 | +0% | -3 172 | +6% | 0 | - | -458 | -37% | 0 | - | -9 719 | -1% |

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

| I. čtvrtletí 2020 | Česká republika | | Polsko | | Rumunsko | | Bulharsko | | Německo | | Ostatní | | Eliminace | | Skupina ČEZ | |
|--|-----------------|-----|--------|-----|----------|-----|-----------|-----|---------|-----|---------|-----|-----------|-----|-------------|-----|
| | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- | GWh | +/- |
| Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům | 9 884 | -0% | 0 | - | 1 708 | -3% | 2 852 | +1% | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 14 444 | -0% |

Metodika výpočtu 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 ze standardizovaných účetních výkazů (z výkazů obsažených v účetní závěrce a její příloze). 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 dluh | <p>Účel: Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu firmy, tj. nominální hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva společnosti. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení společnosti, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli firmy.</p> <p>Definice: 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 zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný) | <p>Účel: 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>Definice: Čistý zisk (Zisk po zdanění) +/- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu +/- tvorba a zúčtování opravných položek k developovaným projektům +/- jiné mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením daného roku a tvorbou hodnoty za dané období +/- dopady výše uvedených vlivů na daň z příjmů.</p> |
| Dividenda na akcii (hrubá) | <p>Účel: Ukazatel vyjadřuje nárok držitele akcie na výplatu podílu na zisku akciové společnosti (zpravidla za uplynulý rok), který odpovídá vlastnictví jedné akcie. Následná výplata podílu na zisku zpravidla podléhá zdanění, které může být odlišné pro různé akcionáře, proto je sledována příslušná hodnota před uplatněním zdanění.</p> <p>Definice: V daném roce přiznaná dividenda před zdaněním na akcii v oběhu.</p> |
| Čistý dluh / EBITDA | <p>Účel: 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 stabilitě očekávaných peněžních toků.</p> <p>Definice: Čistý dluh / EBITDA. Přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců, tj. výše EBITDA dosaženého za období od 1. 4. předchozího roku do 31. 3.</p> |

Název ukazatele

a u Čistého dluhu stav ke konci období.

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 definovány následovně:

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

| | k 31. 12. 2019 | k 31. 3. 2020 |
|---|----------------|---------------|
| Krátkodobá dluhová finanční aktiva | 403 | 403 |
| Dlouhodobá dluhová finanční aktiva | 111 | 111 |
| Krátkodobé termínované vklady | 3 | 2 |
| Dlouhodobé termínované vklady | 0 | 0 |
| Krátkodobé majetkové cenné papíry | 0 | 0 |
| Celkem vysoce likvidní finanční aktiva | 517 | 517 |

Ukazatel Čistý zisk očištěný – jednotlivé složky:

| Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný) | Jednotka | I. čtvrtletí 2019 | I. čtvrtletí 2020 |
|---|----------------|----------------------|----------------------|
| Zisk po zdanění | mil. Kč | 9 925 | 14 162 |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | mil. Kč | 512 | -256 |
| Opravné položky k developovaným projektům*) | mil. Kč | 3 | - |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu společných podniků**) | mil. Kč | - | - |
| Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů***) | mil. Kč | -64 | 26 |
| Ostatní mimořádné vlivy | mil. Kč | - | - |
| Zisk po zdanění očištěný | mil. Kč | 10 376 | 13 932 |

*) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Ostatní provozní náklady

**) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků

***) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Daň z příjmů

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