



# PREZENTACE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. POLOLETÍ 2021

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

10. SRPNA 2021

ČISTÁ  
ENERGIE  
ZÍŤRKA...



# OBSAH



 **Hlavní výsledky a vybrané události**

**Hospodaření segmentů podnikání**

**Celoroční výhled**

# HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ



		1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	106,3	108,2	+2,0	+2%
EBITDA	mld. Kč	38,7	31,6	-7,1	-18%
EBIT	mld. Kč	22,0	6,1	-15,8	-72%
Čistý zisk	mld. Kč	14,7	1,6	-13,1	-89%
Čistý zisk očištěný*	mld. Kč	16,4	11,3	-5,1	-31%
Provozní cash flow	mld. Kč	31,1	23,6	-7,6	-24%
CAPEX	mld. Kč	12,2	11,7	-0,5	-4%

		1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Instalovaný výkon**	GW	13,9	12,3	-1,6	-11%
Výroba elektřiny***	TWh	29,8	27,7	-2,1	-7%
Těžba uhlí	mil. tun	7,8	7,7	-0,1	-1%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	25,4	25,8	+0,4	+2%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	17,0	16,9	-0,1	-0%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	5,2	4,3	-0,9	-17%
Prodej tepla	tis. TJ	13,7	15,2	+1,6	+11%
Fyzický počet zaměstnanců**	tis. osob	32,7	30,3	-2,4	-7%

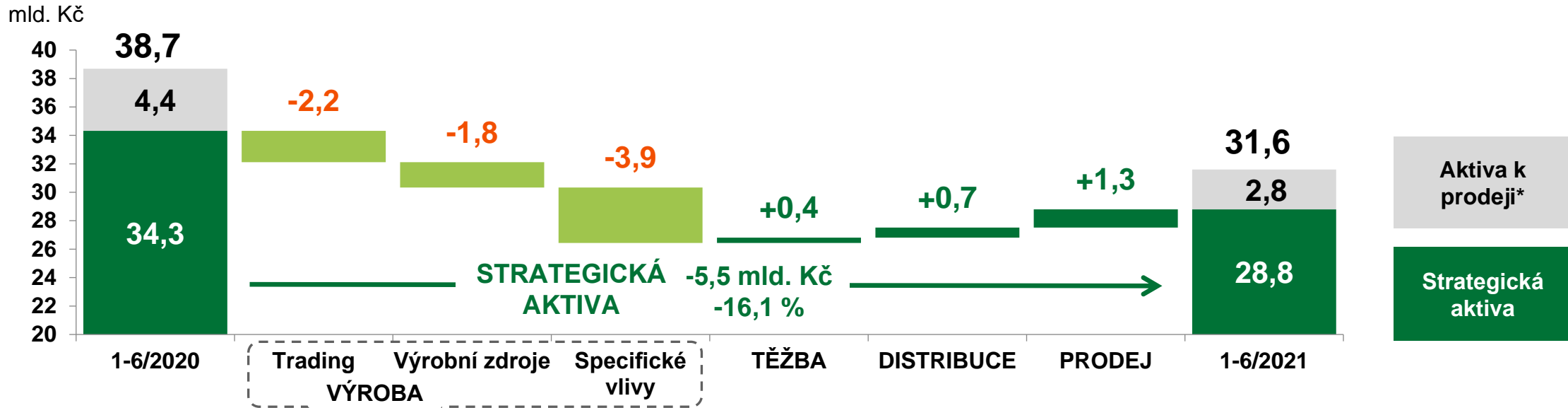
\* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného období (jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

\*\* k poslednímu dni období

\*\*\* z toho v I. pololetí 2021 vyrobeno 27,5 TWh v rámci společností segmentu VÝROBA a 0,2 TWh ve společnosti ČEZ Energo, která je součástí segmentu PRODEJ



# MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA OVLIVNĚNA SPECIFICKÝMI DOČASNÝMI VLIVY VE VÝŠI 3,9 MLD. KČ A PRODEJEM RUMUNSKÝCH AKTIV



## Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA

### Strategická aktiva - Skupina ČEZ bez aktiv určených k prodeji (-5,5 mld. Kč)

- segment VÝROBA (-7,9 mld. Kč):
  - trading (-2,2 mld. Kč) - obchodní marže v I. pololetí 2020 dosáhla rekordní úrovně 2,9 mld. Kč
  - vliv tržních cen emisních povolenek, zemního plynu a elektřiny na marži z výroby v ČR vč. dopadu zajištění a kurzu (-2,1 mld. Kč)
  - vyšší objem výroby v jaderných zdrojích (+0,4 mld. Kč)
  - specifické dočasné vlivy způsobené zejména propadem tržních cen po rozšíření covidu-19 do Evropy v I. čtvrtletí 2020 (-3,9 mld. Kč): dodatečný zisk (tzv. overhedge) v I. čtvrtletí 2020 z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR na roky 2021-2024 (z důvodu významného zvýšení rozdílu CZ a DE tržních cen elektřiny) a specifické vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby
- segment DISTRIBUCE (+0,7 mld. Kč): vyšší objem distribuce elektřiny (+0,5 mld. Kč)
- segment PRODEJ (+1,3 mld. Kč): vyšší marže z prodeje komodit (+1,0 mld. Kč)

••• **Aktiva k prodeji - rumunské, bulharské a polské společnosti mimo oblast ESCO aktivit (-1,6 mld. Kč) z toho Rumunsko (-1,4 mld. Kč)**

\* Rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021, bulharská aktiva prodána k 27. 7. 2021.

# OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY



(mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
EBITDA	38,7	31,6	-7,1	-18%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-16,7	-25,5	-8,7	-52%
Ostatní náklady a výnosy	-3,7	-1,9	+1,8	+50%
Úrokové náklady a výnosy	-2,6	-2,0	+0,6	+23%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1,0	-1,0	-0,0	-2%
Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP	-0,0	0,2	+0,3	-
Ostatní	-0,1	0,9	+1,0	-
Daň z příjmů	-3,5	-2,7	+0,9	+24%
Čistý zisk	14,7	1,6	-13,1	-89%
Čistý zisk očištěný	16,4	11,3	-5,1	-31%

## Odpisy a opravné položky k majetku\* (-8,7 mld. Kč)

- tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-8,7 mld. Kč)
- vyšší opravné položky v Polsku (-0,6 mld. Kč), v Rumunsku (-0,3 mld. Kč) a v Bulharsku (-0,1 mld. Kč)
- nižší odpisy (+1,0 mld. Kč), z toho vliv zastavení odpisů prodávaných rumunských společností (+1,2 mld. Kč), ČEZ Distribuce (-0,2 mld. Kč)

## Ostatní náklady a výnosy (+1,8 mld. Kč)

- kurzové vlivy a přecenění fin. derivátů a cenných papírů (+1,3 mld. Kč), zejména dopady kurzů a úrok. sazeb na JPY dluhopisy a zajišťovací swapy
- nižší nákladové úroky (+0,6 mld. Kč) z důvodu poklesu celkové výše dluhu

## Úpravy čistého zisku

- za I. pololetí 2021 očištěn z titulu tvorby opravných položek k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+8,7 mld. Kč) a v Polsku (+1,0 mld. Kč)
- za I. pololetí 2020 očištěn z titulu opravných položek k dlouhodobému majetku v Rumunsku (+0,7 mld. Kč) a v Bulharsku (+0,6 mld. Kč) a o negativní vliv snížení hodnoty goodwillu v Polsku (+0,4 mld. Kč)



\* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

# PRODEJ BULHARSKÝCH AKTIV DOKONČEN, KUPNÍ CENA UHRAZENA. MEZINÁRODNÍ ARBITRÁŽ VŮČI BULHARSKÉMU STÁTU POKRAČUJE



## Dne 27. 7. 2021 byly proti úhradě celé kupní ceny (335 mil. EUR) předány akcie společností kupujícímu

- Dne 27. 7. došlo k převodu akcií na kupujícího - společnost Eurohold Bulgaria AD (největší bulharská veřejně obchodovaná společnost a významný hráč na trzích střední a jihovýchodní Evropy) a k úhradě celé kupní ceny ve výši 335 mil. EUR.
- Skupina ČEZ téměř po 17 letech opouští bulharský trh. Divestiční proces začal již v roce 2017 prodejem odstavené uhelné elektrárny Varna a nyní byl završen prodejem distribučních a prodejních společností v zemi. Celkový příjem Skupiny ČEZ z prodeje bulharských aktiv překročil hodnotu 10 miliard Kč. Celkově odchází Skupina ČEZ s kladným peněžním saldem přesahujícím miliardu Kč.
- Prodaná aktiva zahrnují celkem 7 zejména distribučních a prodejních společností (CEZ Bulgaria, CEZ Elektro Bulgaria, CEZ Razpredelenie Bulgaria, CEZ Trade Bulgaria, CEZ ICT Bulgaria, Free Energy Project Oreshets a Bara Group).
- Po vypořádání transakce zůstává Skupina ČEZ aktivní v Bulharsku v oblasti poskytování energetických služeb (prostřednictvím CEZ ESCO Bulgaria) a v oblasti tradingu (prostřednictvím ČEZ, a. s.).

## Předpokládané využití získaných prostředků z prodeje

Výnos z prodeje aktiv ve výši 8,6 mld. Kč přispěje ke snížení finančního dluhu, bude využit na rozvojové investice v ČR a ve stabilních zemích a umožní vyšší dividendu pro akcionáře.

## Arbitráž s bulharským státem pokračuje a představuje potenciální dodatečný výnos pro akcionáře

- Prodej bulharských aktiv nemá žádný dopad na nezávisle běžící mezinárodní investiční arbitráž vůči bulharskému státu. Arbitrážní nárok je postaven na nedodržování závazků bulharského státu z privatizační smlouvy i z jeho závazků při vstupu do Evropské unie v roce 2007.
- Arbitrážní nárok pokrývá všechny oblasti působení Skupiny ČEZ v Bulharsku, tedy výrobu, distribuci i prodej elektřiny. Pro společnost ČEZ a její akcionáře představuje arbitrážní nárok potenciální dodatečný výnos v řádu stovek mil. EUR.
- ČEZ, v návaznosti na zahájení meritorní fáze arbitráže, podal v červenci vyjádření ve věci a toto bylo zaevidováno u Mezinárodního centra pro řešení investičních sporů ICSID ve Washingtonu.

# EVROPSKÁ KOMISE KONKRETIZOVALA NÁVRH KLIMATICKÝCH CÍLŮ S VÝZNAMNÝM NAVÝŠENÍM UŽ PRO AKTUÁLNÍ DEKÁDU



- 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 (původní shoda)	Cíle 2030 (aktuální návrh EK)
<p><b>min. 40 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Závazný cíl na úrovni EU</li><li>Snížení emisí v rámci EU ETS o <b>43 %</b> do roku 2030 vůči 2005</li></ul>	<p><b>min. 55 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Závazný cíl na úrovni EU</li><li>Snížení emisí v rámci EU ETS o <b>61 %</b> do roku 2030 vůči 2005 *</li></ul>
<p><b>min. 32 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Závazný cíl na úrovni EU</li><li>Předpoklad podílu OZE na spotřebě <b>elektřiny</b> ve výši <b>55 %</b> (v roce 2010 činil podíl 21 % a v roce 2019 činil podíl 34 %)</li></ul>	<p><b>min. 40 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Závazný cíl na úrovni EU</li><li>Předpoklad podílu OZE na spotřebě <b>elektřiny</b> ve výši téměř <b>65 %</b> (v roce 2010 činil podíl 21 % a v roce 2019 činil podíl 34 %)</li></ul>
<p><b>min. 32,5 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Indikativní cíl na úrovni EU</li><li>Cíl poklesu <b>primární spotřeby</b> energie (cíl pro pokles <b>konečné spotřeby</b> energie <b>32,5 %</b>)</li><li>Závazná realizace úspor konečné spotřeby energie na národní úrovni v objemu <b>0,8 % ročně</b></li></ul>	<p><b>min. 39 %</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>Závazný cíl na úrovni EU</li><li>Cíl poklesu <b>primární spotřeby</b> energie (cíl pro pokles <b>konečné spotřeby</b> energie <b>36 %</b>)</li><li>Závazná realizace úspor konečné spotřeby na národní úrovni v objemu <b>0,8 % ročně</b> (do roku 2023) resp. v objemu <b>1,5 % ročně</b> (od 2024)</li></ul>

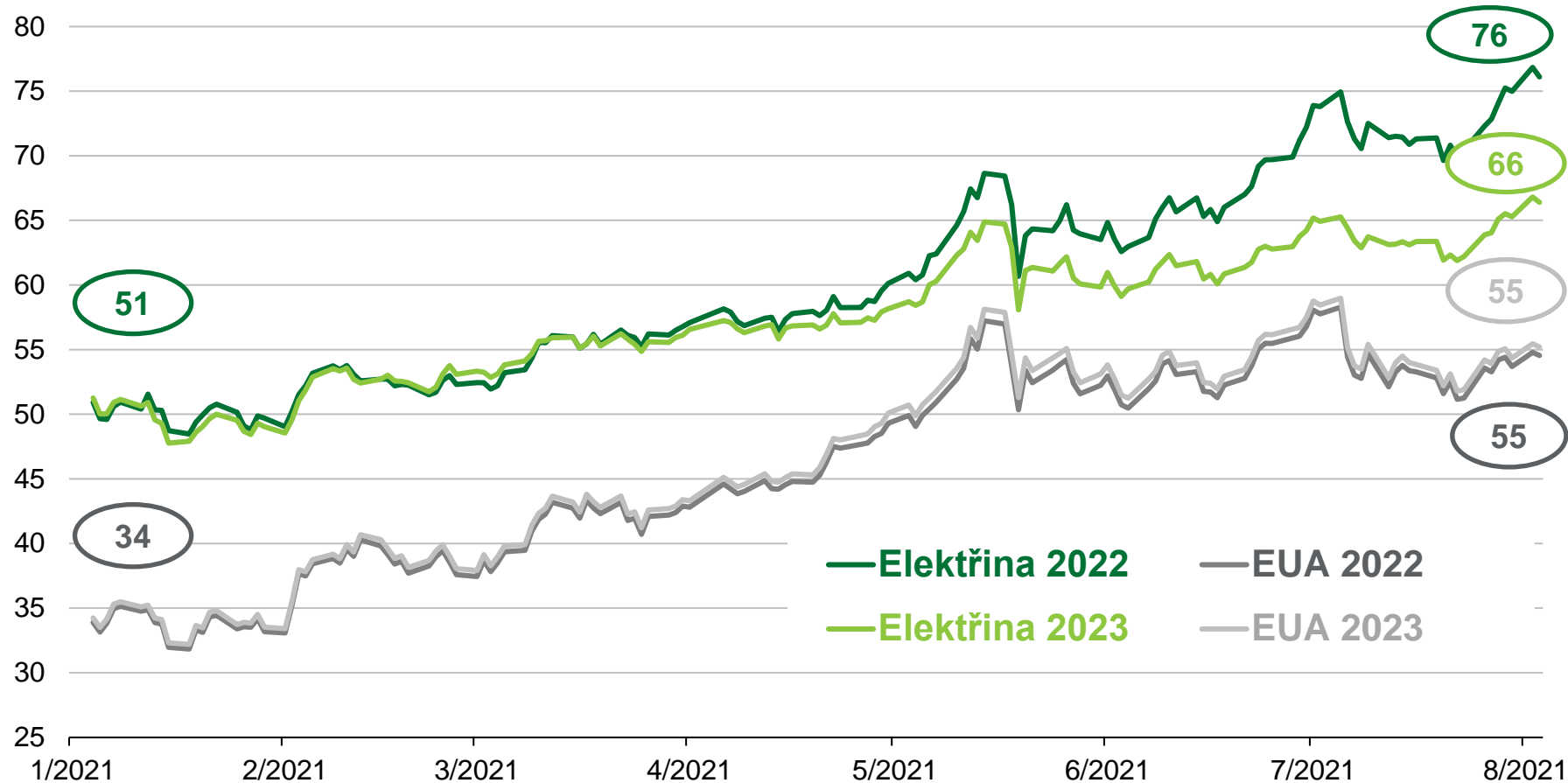
\* Zvýšení závazného cíle se přímo promítá do nabídky emisních povolenek v systému EU ETS – aktualizovaný cíl znamená každoroční pokles nabídky o cca 80 mil. tun (dosud každoroční pokles o cca 40 mil. tun) na celkem cca 800 mil. tun ve 2030. Pozn. Emise ve 2020 činily téměř 1 300 mil. tun a ve 2019 přesahovaly 1 500 mil. tun). Celkový objem nabízených EUA během dekády 2021 až 2030 se tudíž sníží o cca 14 % (o 1 900 mil. tun oproti nabídce EUA odpovídajících dosavadnímu cíli snížení emisí v rámci EU ETS).

# VÝVOJ TRŽNÍCH CEN ELEKTŘINY A EMISNÍCH POVOLENEK ODRÁŽÍ ROSTOUCÍ KLIMATICKÉ AMBICE EU A STOUPAJÍCÍ CENY PLYNU



## Vývoj tržních cen elektřiny a emisních povolenek v Německu (1. 1. 2021 – 3. 8. 2021)

EEX: Cal22 BL, Cal23 BL (EUR/MWh); EUA s dodávkou 12/2022 a 12/2023 (EUR/t)



- Růst cen elektřiny a emisních povolenek s dodávkou v roce 2022 reflektoval očekávání růstu klimatických cílů na úrovni EU a růst cen plynu z důvodu nízké naplněnosti zásobníků v Evropě a vysoké globální poptávky.
- Tržní forwardové ceny elektřiny na rok 2023 indikují nižší růst cen než na rok 2022, což reflektuje zejména nižší forwardové ceny komodit (plyn, uhlí) na rok 2023.





# 20. 5. SKUPINA ČEZ PŘEDSTAVILA STRATEGICKÉ AMBICE DO ROKU 2030 V RÁMCI „VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA“



## 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** v souladu s Pařížskou dohodou do roku 2030 a dosáhneme **uhlíkové neutrality** do roku 2050.
  - **Vybudujeme 1,5 GW obnovitelných zdrojů do 2025 a 6 GW do roku 2030.**
  - Budeme poskytovat **nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu.**
- Máme ambici **zvýšit ESG rating na 80 %** do roku 2023, **snížit emisní intenzitu o více než 50 %** do roku 2030 a **navýšit EBITDA o 40 %** do roku 2030.
- Budeme přizpůsobovat **strukturu Skupiny ČEZ**, aby odpovídala nárokům našich investorů, financujících bank a zaměstnanců.
- **Naši růstovou strategii** (s investicemi přes 500 mld. Kč do roku 2030) **můžeme uskutečnit** při současném **udržení cíle přiměřeného zadlužení a vysokého dividendového výplatního poměru.**

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

<https://www.cez.cz/cs/pro-investory/prezentace-pro-investory>

# STRATEGICKÉ AMBICE „VIZE 2030 – ČISTÁ ENERGIE ZÍTŘKA“



## Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality

### Jaderné zdroje

- Navýšíme **bezpečně výrobu ze stávajících jaderných zdrojů** průměrně nad **32 TWh** a dosáhneme 60leté životnosti.
- **Budeme stavět nový jaderný blok v Dukovanech.**
- Připravíme se na výstavbu **malých modulárních reaktorů (SMR)** s celkovým výkonem přes 1 000 MW po roce 2040.

### Obnovitelné zdroje

- Vybudujeme **1,5 GW OZE do roku 2025** a **6 GW** do roku **2030**.
- **Navýšíme** instalovaný výkon pro **akumulaci elektrické energie** alespoň o **300 MW<sub>e</sub>** do roku 2030.

### Klasické zdroje

- **Dekarbonizujeme teplárenství a přeměníme naše uhelné lokality** po odklonu od uhlí na nové aktivity.
- Vybudujeme **nové plynové kapacity**, které budou připraveny na **spalování vodíku**.
- **Snížíme** podíl výroby **elektriny z uhlí** na 25 % do roku 2025 a na **12,5 %** do 2030.

## Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu

### Distribuce

- Investujeme do **Smart grids** a **decentralizace** k dalšímu rozvoji stabilní a **digitální distribuční soustavy**, včetně rozvoje optických sítí.

### Prodej

- **Digitalizujeme 100 % klíčových zákaznických procesů** do 2025.
- Rostoucí kvalitou služeb udržíme **nejvyšší NPS** (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny a zvětšíme naši **bázi zákazníků**.
- **Domácnostem** nabídneme **produktové portfolio**, které jim umožní dosáhnout energetických úspor a snížit emise.

### ESCO

- **Vybudujeme** infrastrukturu pro **elektromobilitu** – zčtyřnásobíme dobíjecí výkon a budeme provozovat minimálně 800 stanic do roku 2025.
- Dále rozvineme naši roli hlavního **dekarbonizačního leadera** – umožníme efektivní snižování emisí a **doručování energetických úspor** i pro naše klienty v průmyslu, municipalitách a státní správě v souladu s EU cílem doručování energetických úspor ve výši 39-40 %.

### Nové segmenty

- Rozšíříme **podnikání** do dalších oblastí výroby **baterií, elektromobility** a vodíku.

# PRO DOSAŽENÍ TÉTO AMBICE JSME SI STANOVILI CÍLE VE VŠECH TŘECH OBLASTECH ESG



## ESG závazky Skupiny ČEZ

### Životní prostředí

- Snížíme emise CO<sub>2</sub> v souladu s Pařížskou dohodou "well below 2 Degrees" do 2030 (snížení z 0,36 t CO<sub>2</sub>e/MWh ve 2019 na 0,16 ve 2030).
- Snížíme podíl výroby elektřiny z uhlí z 39 % v roce 2019 na 25 % do roku 2025 a na 12,5 % do roku 2030.
- Vybudujeme 1,5 GW OZE do roku 2025 a 6 GW OZE do roku 2030.
- Snížíme NO<sub>x</sub> z 23 kt v roce 2019 na 13 kt v roce 2025 a 7 kt v roce 2030.
- Zredukujeme SO<sub>2</sub> z 21 kt v roce 2019 na 6,5 kt v roce 2025 a 3 kt v roce 2030.

### Sociální vztahy

- Budeme i nadále dobrým korporátním občanem, který rozvíjí dobré vztahy s komunitami.
- Udržíme pozici nejatraktivnějšího zaměstnavatele pro budoucí talenty i stávající zaměstnance.
- Zajistíme spravedlivou transformaci pro všechny zaměstnance dotčené odchodem od uhlí přeškolením, rekvalifikací nebo kompenzací.
- Udržíme nejvyšší NPS (Net Promoter Score) z velkých dodavatelů elektřiny
- Provedeme digitalizaci všech klíčových zákaznických procesů do 2025.

### Řízení společnosti

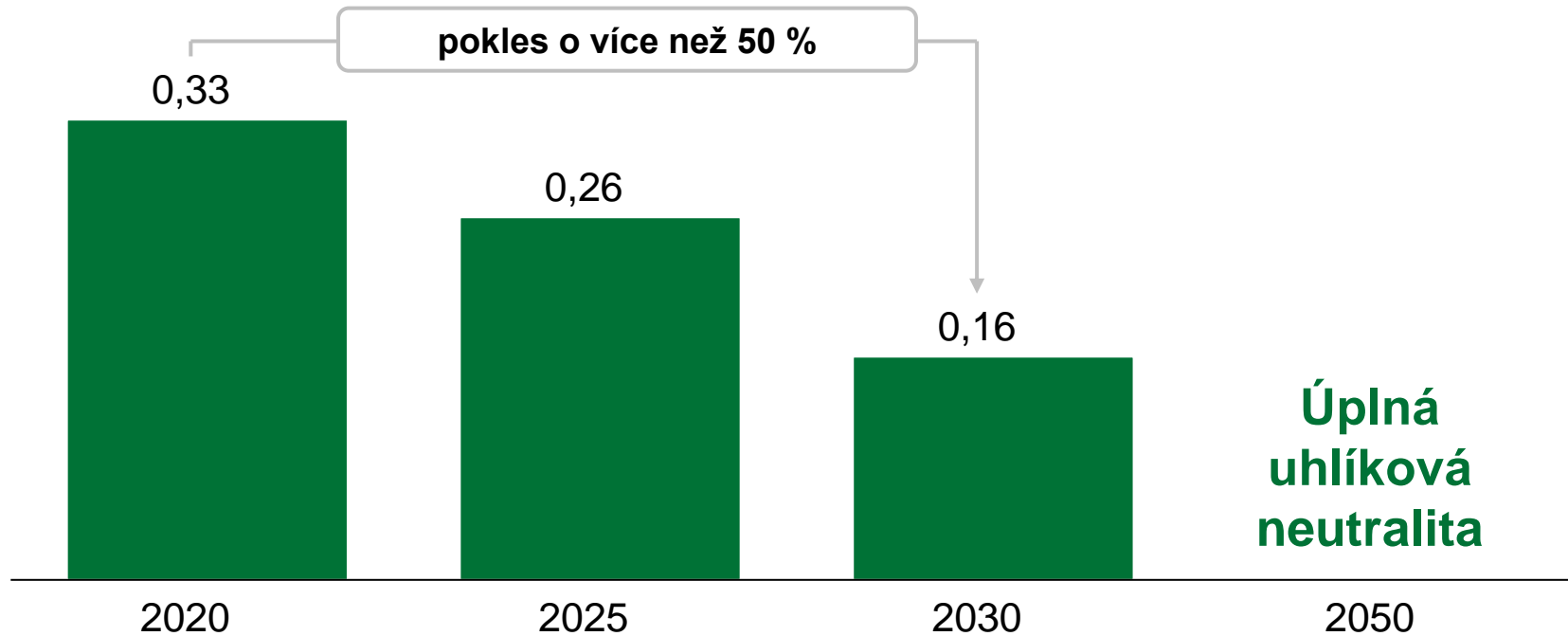
- Dosáhneme 30 % zastoupení žen v managementu; navýšíme podíl žen v managementu netechnických segmentů na 30 % do 2025.
- Zvýšíme frekvenci školení zaměstnanců v Etickém kodexu, od roku 2022 a dál ročně proškolíme min. 95 % zaměstnanců.

# SNÍŽÍME EMISE CO<sub>2</sub> V SOULADU S PAŘÍŽSKOU DOHODOU A DOSÁHNEME UHLÍKOVÉ NEUTRALITY DO ROKU 2050



## Snížení emisní intenzity CO<sub>2</sub>

(t CO<sub>2</sub>e/MWh)



- Do roku 2030 snížíme podíl výroby elektřiny z uhlí pod 12,5 % a do roku 2038 výrobu z uhlí zcela ukončíme.
- Rychlost snížení emisní intenzity CO<sub>2</sub> do roku 2030 je v souladu s Pařížskou dohodou „well below 2 Degrees”.
- Dosáhneme uhlíkové neutrality do roku **2050**.



Emisní intenzita v roce 2019 byla 0,36 t CO<sub>2</sub>/MWh<sub>e</sub>.

# FINANČNÍ CÍL VIZE 2030

## ZVÝŠIT EBITDA DO ROKU 2030 MINIMÁLNĚ O 40 %



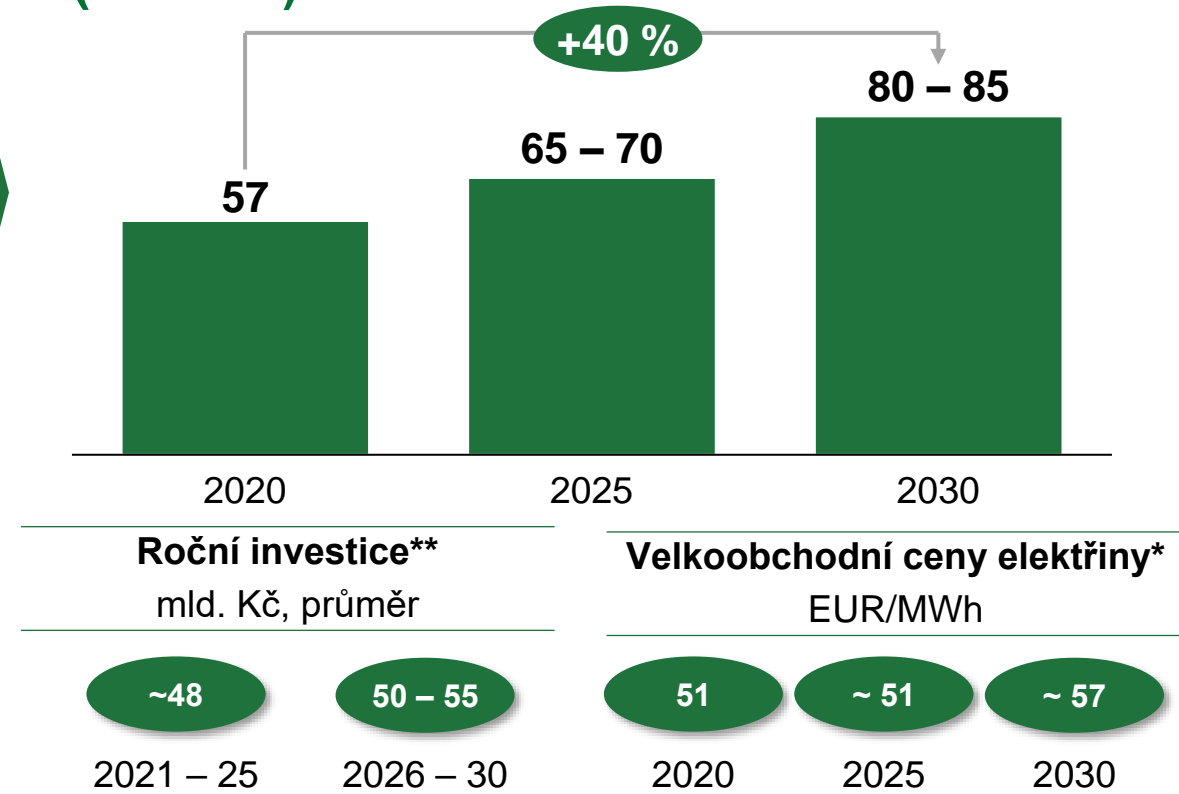
### Vize 2030

### ČISTÁ ENERGIE ZÍTRKA

- I Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout uhlíkové neutrality.
- II Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu.



### EBITDA\* Skupiny ČEZ (mld. Kč)



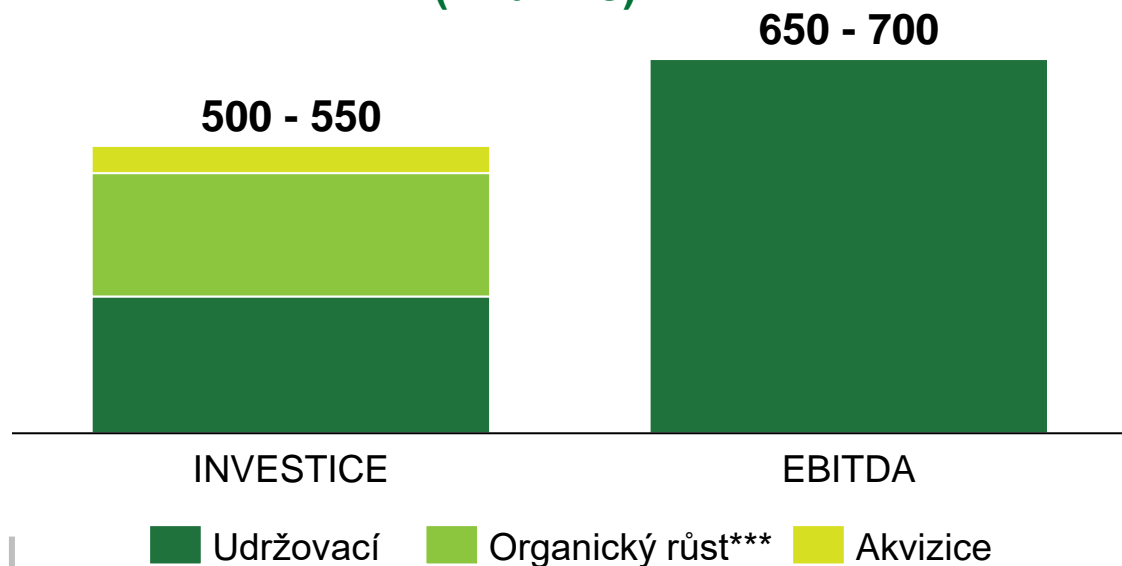
\* EBITDA Strategických aktiv, ambice pro rok 2025 a 2030 byla kvantifikována za předpokladu forwardových cen elektřiny z března 2021, které byly inflačně eskalovány; předpoklady cen emisních povolenek v roce 2025: 41 EUR/t a v roce 2030: 46 EUR/t

\*\* CAPEX + finanční investice

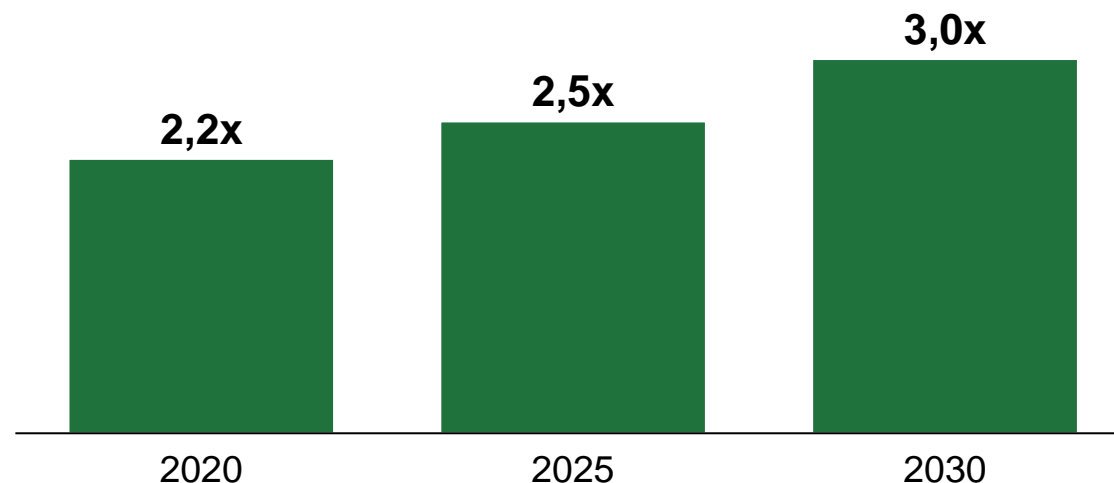
# NAŠI RŮSTOVOU STRATEGII DO ROKU 2030 MŮŽEME USKUTEČNIT PŘI SOUČASNÉM UDRŽENÍ CÍLE ZADLUŽENÍ



Očekávané kumulativní  
INVESTICE\* a EBITDA\*\* 2021-2030  
(mld. Kč)



Očekávaný poměr  
ČISTÝ DLUH/EBITDA



**Při navýšených investicích budeme stále generovat pozitivní volné cash flow a naše zadlužení zůstane pod 3,0x EBITDA.**

\* CAPEX + finanční investice

\*\* EBITDA Strategických aktiv, ambice kvantifikována za předpokladu forwardových cen elektřiny z března 2021, které byly inflačně eskalovány; předpoklady cen elektřiny ~ 51 EUR/MWh na rok 2025 a ~ 57 EUR/MWh na rok 2030 a předpoklady cen emisních povolenek 41 EUR/t v roce 2025 a 46 EUR/t v roce 2030

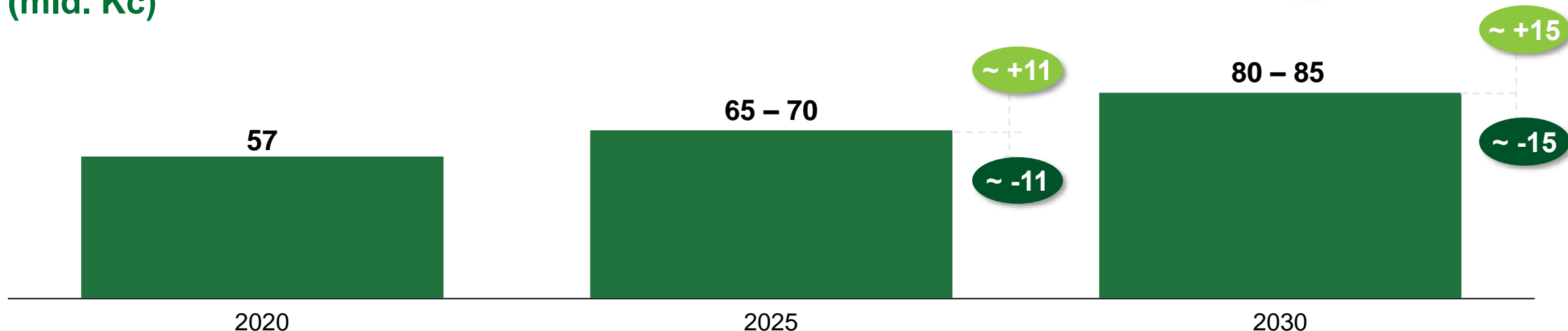
\*\*\* Organický růst = nové OZE a plynové kapacity, růst distribuční sítě, Akvizice = ESCO společnosti v zahraničí

# SENZITIVITA EBITDA 2025 A 2030 NA ZMĚNY CEN ELEKTŘINY: BĚHEM II. ČTVRTLETÍ DOŠLO K NÁRŮSTU FW CEN ELEKTŘINY, JEJICHŽ ÚROVEŇ BY INDIKOVALA EBITDA V ROCE 2030 O 15 MLD. KČ VYŠŠÍ



## EBITDA\* Skupiny ČEZ vč. indikace citlivosti na tržní ceny elektřiny (mld. Kč)

**+XX** Pozitivní dopad na EBITDA\*\*\*  
**-XX** Negativní dopad na EBITDA\*\*



**Velkoobchodní ceny elektřiny a emisních povolenek\***  
EUR/MWh; EUR/t

Ceny elektřiny*:	<b>51</b>	<b>~ 51</b>	$\pm 11$ EUR/MWh**	<b>~ 57</b>	$\pm 12$ EUR/MWh**
Ceny povolenek*:	<b>25</b>	<b>41</b>	$\pm 14$ EUR/t**	<b>46</b>	$\pm 15$ EUR/t**

\* EBITDA Strategických aktiv, ambice kvantifikována za předpokladu forwardových cen elektřiny z března 2021, které byly inflačně eskalovány; předpoklady cen emisních povolenek 41 EUR/t v roce 2025 a 46 EUR/t v roce 2030

\*\* eskalované forwardové ceny s uplatněnou citlivostí: citlivost uplatněna jako kdyby v letech 2025 a 2030 byly velkoobchodní ceny elektřiny na úrovni současných forwardů Y+3 (19. 7. 2021: CZ základní pásmo 2024 → 61 EUR/MWh, EUA 2024 → 54 EUR/t) a dále inflačně eskalovány.

\*\*\* indikativní dopad změny cen elektřiny a emisních povolenek za období od března do 19. 7. 2021 na EBITDA ambici v horizontu 2025, resp. 2030 nad rámec výchozího plánu

# OBSAH



**Hlavní výsledky a vybrané události**

 **Hospodaření segmentů podnikání**

**Celoroční výhled**



# STRATEGICKÁ AKTIVA SKUPINY ČEZ\*

## EBITDA SEGMENTŮ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY



EBITDA (mld. Kč)		1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
segment VÝROBA		21,4	13,5	-7,9	-37%
segment TĚŽBA		1,7	2,1	+0,4	+21%
segment DISTRIBUCE		8,9	9,6	+0,7	+8%
segment PRODEJ		2,3	3,6	+1,3	+55%
<b>Celkem Strategická aktiva</b>		<b>34,3</b>	<b>28,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>-16%</b>

		1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Těžba uhlí v ČR	mil. tun	7,8	7,7	-0,1	-1%
Výroba elektřiny v ČR	TWh	27,7	26,1	-1,6	-6%
Výroba elektřiny v Německu	TWh	0,2	0,1	-0,0	-29%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům v ČR	TWh	17,5	19,0	+1,6	+9%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům v ČR a Maďarsku	TWh	9,3	10,3	+1,0	+10%
Prodej plynu koncovým zákazníkům v ČR	TWh	3,1	3,7	+0,6	+20%
Prodej tepla v ČR	tis. TJ	10,6	11,7	+1,1	+10%

\* Skupina ČEZ bez společností určených k prodeji, tj. nezahrnuje aktiva v Rumunsku, Bulharsku a Polsku. Dále není zahrnuta společnost ČEZ Slovensko z důvodu realizovaného prodeje komoditního portfolia k 1. 4. 2021.

# EBITDA SEGMENTU VÝROBA STRATEGICKÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje	13,1	13,4	+0,3	+2%	6,5	6,1	-0,4	-6%
z toho jaderné	10,8	10,8	+0,0	+0%	5,2	4,5	-0,7	-13%
z toho obnovitelné	2,3	2,5	+0,2	+10%	1,3	1,4	+0,1	+8%
Emisní výrobní zdroje	4,5	2,5	-2,0	-45%	0,9	0,1	-0,8	-89%
Trading	2,5	0,3	-2,2	-87%	-0,1	0,3	+0,4	-
Specifické dočasné vlivy	1,3	-2,6	-3,9	-	-1,5	-1,6	-0,1	-7%
<b>Výroba – Strategická aktiva</b>	<b>21,4</b>	<b>13,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>-37%</b>	<b>5,8</b>	<b>4,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-19%</b>

## Pololetní meziroční vlivy:

### Jaderné výrobní zdroje (+0,0 mld. Kč)

- vyšší objem výroby (+0,4 mld. Kč), přijatá náhrada škody v JE Dukovany v I. pol. 2020 (-0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady
- realizační ceny výroby na úrovni I. pololetí 2020 (zajištěné tržby na I. pololetí 2020 nebyly ještě zasaženy covidem-19)

### Obnovitelné výrobní zdroje (+0,2 mld. Kč) - provoz vodních zdrojů (+0,3 mld. Kč), provoz větrných elektráren (-0,1 mld. Kč)

### Emisní výrobní zdroje (-2,0 mld. Kč)

- vliv tržních cen emisních povolenek a komodit na marži z výroby vč. dopadu zajištění a kurzu (-1,9 mld. Kč) – důsledek dopadů covidu-19 na realizační ceny elektřiny a souběžný růst cen emisních povolenek v důsledku klimatických cílů EK
- vyšší prodej tepla (+0,3 mld. Kč), nižší prodej podpůrných služeb a regulační energie (-0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady

### Trading (-2,2 mld. Kč) – obchodní marže v I. pololetí 2020 dosáhla rekordní úrovně 2,9 mld. Kč

### Specifické dočasné vlivy (-3,9 mld. Kč)

- dodatečný zisk (tzv. overhedge) v roce 2020 z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR na roky 2021-2024 z důvodu významného zvýšení rozdílu českých a německých tržních cen elektřiny (-0,8 mld. Kč)
- specifické vlivy přecenění zajišťovacích komoditních kontraktů výroby (-2,8 mld. Kč) a ostatní specifické vlivy (-0,3 mld. Kč)

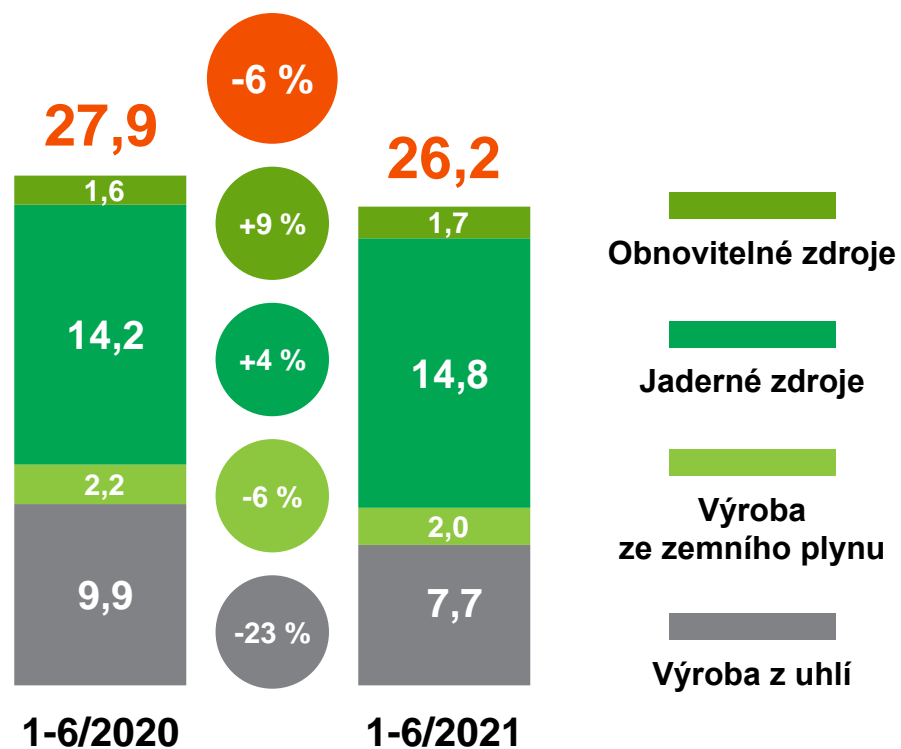
## Čtvrtletní meziroční vlivy:

- **Jaderné výrobní zdroje (-0,7 mld. Kč):** nižší objem výroby (-0,2 mld. Kč), přijatá náhrada škody v elektrárně Dukovany ve II. čtvrtletí 2020 (-0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady (-0,2 mld. Kč)
- **Emisní výrobní zdroje (-0,8 mld. Kč):** vliv tržních cen emisních povolenek a komodit na marži z výroby vč. dopadů zajištění a kurzu (-0,8 mld. Kč) - důsledek dopadů covidu-19 na realizační ceny elektřiny a souběžný růst cen emisních povolenek v důsledku klimatických cílů EK
- **Trading (+0,4 mld. Kč):** vyšší obchodní marže



\* Rozdělení EBITDA segmentu VÝROBA na pět dílčích částí je pouze indikativní na základě centrálních alokačních předpokladů (zejména rozdělení hrubé marže a stálých nákladů centrálních divizí společnosti ČEZ, a. s.) a zjednodušené konsolidace s ostatními společnostmi v segmentu.

# VÝROBA ELEKTŘINY ZA I. POLOLETÍ (TWH) STRATEGICKÁ AKTIVA



## Obnovitelné zdroje (+9 %)

(voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn)

### ČR voda (+16 %)

- + vyšší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek

### Německo vítr (-29 %)

- ⊖ podprůměrné povětrnostní podmínky
- ⊖ vliv odstávky některých turbín z důvodu nutných oprav

### Jaderné zdroje (+4 %)

- + kratší odstávky obou jaderných elektráren a zvýšení výkonu na bloku 2 v JE Temelín o 4 MW<sub>e</sub>

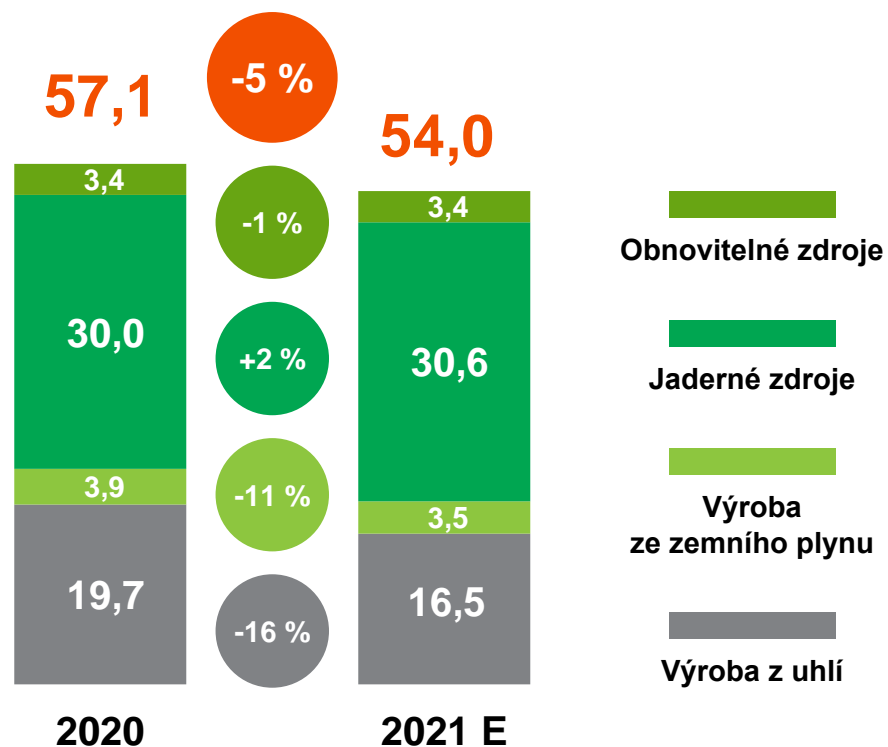
### Výroba ze zemního plynu (-6 %)

- ⊖ nižší výroba elektrárny Počerady 2 vlivem nepříznivého vývoje cen plynu a emisních povolenek

### Výroba z uhlí – ČR (-23 %)

- ⊖ prodej elektrárny Počerady k 31. 12. 2020 (-2,5 TWh)
- ⊖ ukončení provozu elektrárny Prunéřov 1 k 30. 6. 2020 (-0,6 TWh)
- ⊖ delší odstávky elektrárny Tušimice 2
- + kratší odstávky elektráren Ledvice 4 a Prunéřov 2

# OČEKÁVANÁ VÝROBA ELEKTŘINY V ROCE 2021 (TWH) STRATEGICKÁ AKTIVA



## Predikce realizačních cen výroby v ČR v roce 2021:

- Očekávaná realizační cena vyrobené elektřiny je cca **52 EUR/MWh**.
- Očekávaná pořizovací cena emisních povolenek pro výrobu je cca **28 EUR/t**.

Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů z minulých let a aktuálního tržního ocenění dosud neprodané elektřiny a dosud nepořízených emisních povolenek pro očekávanou výrobu v roce 2021.



## Obnovitelné zdroje (-1 %)

### ČR voda (+1 %)

- + vyšší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek

### ČR biomasa (-3 %)

- snížení výroby z biomasy v elektrárně Hodonín z důvodu ekologizace

### Německo vítr (-8 %)

- podprůměrné povětrnostní podmínky
- vliv odstávky některých turbín z důvodu nutných oprav

## Jaderné zdroje (+2 %)

- + kratší odstávky elektrárny Dukovany a zvýšení výkonu elektrárny Temelín

## Výroba ze zemního plynu (-11 %)

- vliv nepříznivých tržních cen komodit a emisních povolenek

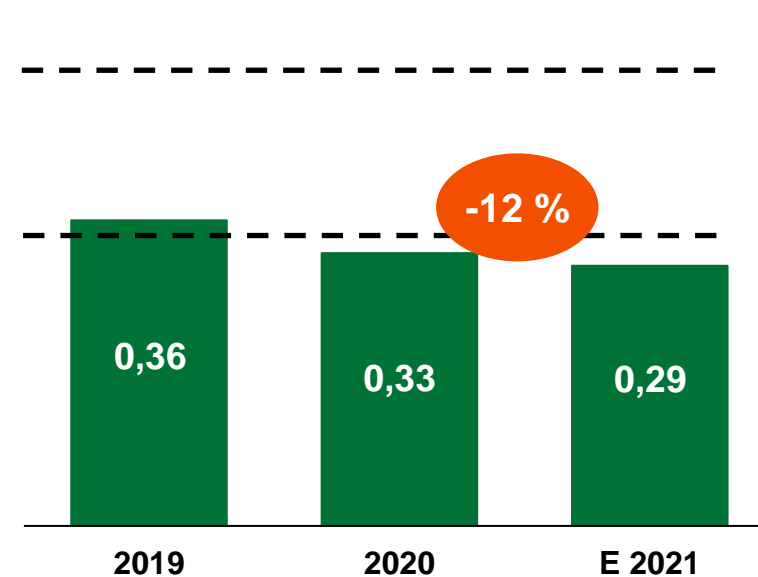
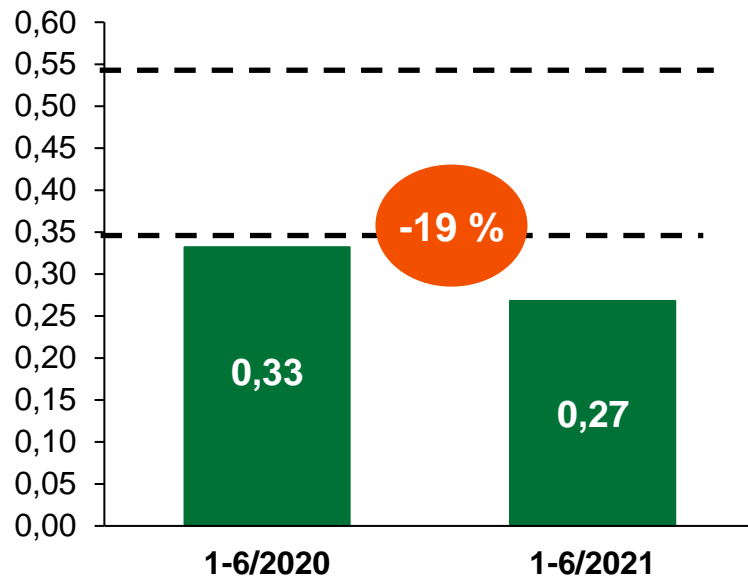
## Výroba z uhlí (-16 %)

- prodej elektrárny Počerady k 31. 12. 2020 (-4,9 TWh)
- ukončení provozu elektrárny Prunéřov 1 k 30. 6. 2020 (-0,6 TWh)
- nižší výroba elektrárny Mělník 3 z důvodu ukončení provozu k 1. 8. 2021
- delší odstávky elektrárny Tušimice 2
- + kratší odstávky elektrárny Ledvice 4 a Prunéřov 2

# ZA CELÝ ROK 2021 OČEKÁVÁME EMISNÍ INTENZITU SKUPINY ČEZ PŘI VÝROBĚ ELEKTŘINY NA ÚROVNI 0,29 T CO<sub>2</sub>/MWH<sub>e</sub>



## Emisní intenzita Skupiny ČEZ na vyrobenou elektřinu (t CO<sub>2</sub>/MWh<sub>e</sub>)



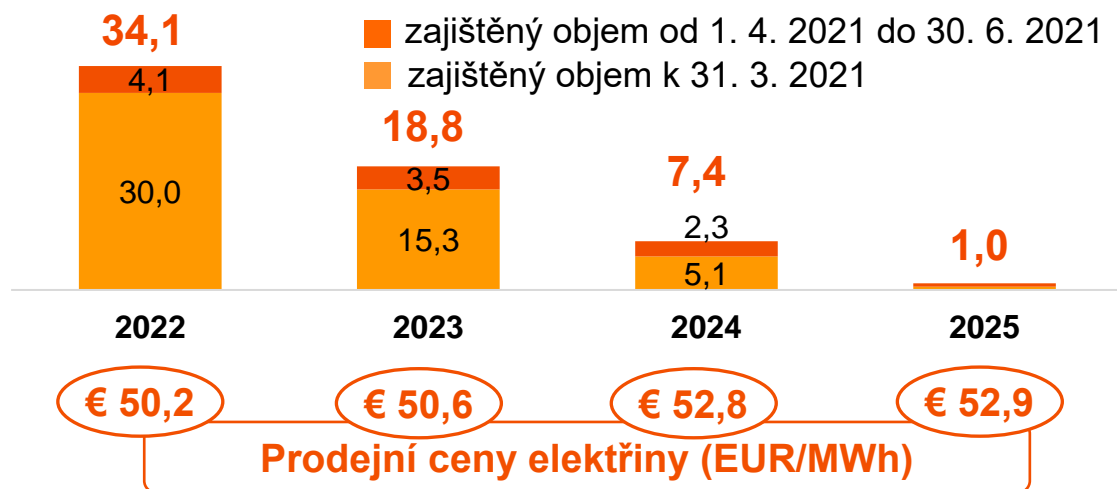
Emisní intenzita 0,29 t CO<sub>2</sub>/MWh<sub>e</sub> odpovídá:

- cca 80 % emisí nového paroplynového zdroje
- cca 50 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny v Německu

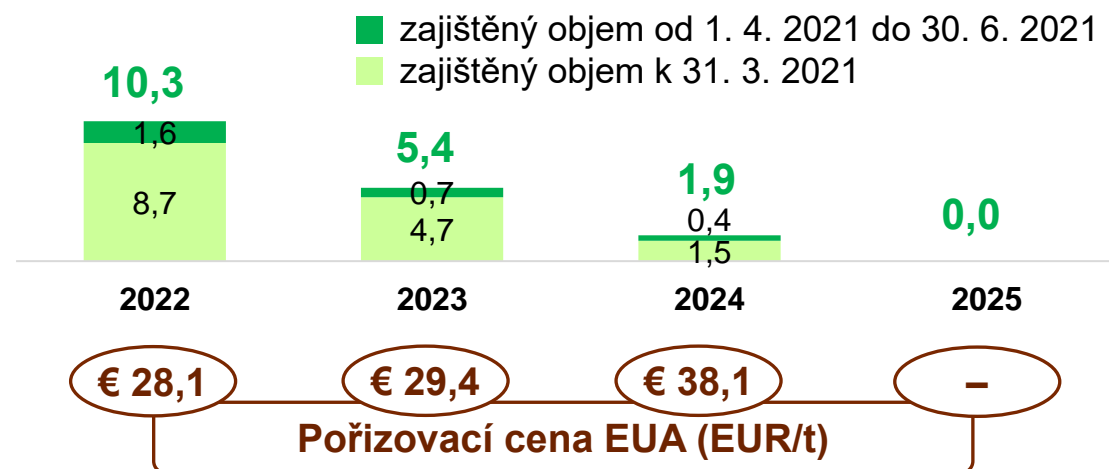
# ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBNÍ MARŽE ČR NA 2022–2025: NA ROK 2022 PRODÁNO 34 TWH ELEKTŘINY ZA 50,2 EUR/MWH A NAKOUPENO 10,3 MIL. T EUA ZA 28,1 EUR/T



Prodaná elektřina na roky 2022–2025 v TWh (k 30. 6.)



Kontrahované emisní povolenky na 2022–2025\* v mil. t (k 30. 6.)



Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v České republice (k 30. 6.)

	2022	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky v ČR
Podíl zajištěné dodávky elektřiny	75 %	42 %	17 %	2 %	43 až 46 TWh externí dodávky ročně

\* 100 % očekávaného ročního objemu emisních povolenek pro výrobu v ČR na roky 2022–2025 je 12–15 mil. t.

# EBITDA SEGMENTU TĚŽBA



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	1,7	2,1	+0,4	+21%	0,4	0,6	+0,2	+55%
<b>Celkem segment Těžba</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>	<b>+0,4</b>	<b>+21%</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>+0,2</b>	<b>+55%</b>

## Pololetní meziroční vlivy:

### Česká republika (+0,4 mld. Kč)

- vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,4 mld. Kč)
- pokles tržeb z prodeje uhlí externím zákazníkům (-0,2 mld. Kč)
- nižší stálé provozní náklady společnosti Severočeské doly (+0,1 mld. Kč), zejména nižší náklady na péči o zařízení a osobní náklady

## Čtvrtletní meziroční vlivy:

### Česká republika (+0,2 mld. Kč)

- vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,3 mld. Kč)
- pokles tržeb z prodeje uhlí externím zákazníkům (-0,1 mld. Kč)

# EBITDA SEGMENTU DISTRIBUCE



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	8,9	9,6	+0,7	+8%	4,1	4,4	+0,3	+7%
Rumunsko	0,9	0,5	-0,4	-42%	0,5	-	-0,5	-
Bulharsko	1,1	1,0	-0,1	-9%	0,5	0,4	-0,1	-21%
<b>Celkem segment Distribuce</b>	<b>10,9</b>	<b>11,1</b>	<b>+0,2</b>	<b>+2%</b>	<b>5,1</b>	<b>4,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6%</b>
z toho Strategická aktiva	8,9	9,6	+0,7	+8%	4,1	4,4	+0,3	+7%
z toho Aktiva k prodeji*	2,0	1,5	-0,5	-24%	1,0	0,4	-0,6	-61%

## Pololetní meziroční vlivy:

### Česká republika (+0,7 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z distribuce elektřiny (+0,5 mld. Kč), především vyšší objem distribuované elektřiny
- vyšší výnosy za zajištění příkonu a připojení (+0,3 mld. Kč)
- vyšší stálé náklady (-0,1 mld. Kč)

### Rumunsko (-0,4 mld. Kč)

- vliv prodeje rumunských aktiv (-0,5 mld. Kč)
- ostatní vlivy (+0,1 mld. Kč) především vyšší výnosy z distribuce elektřiny a nižší náklady na krytí ztrát v síti

### Bulharsko (-0,1 mld. Kč)

- vyšší cena na nákup elektřiny na krytí ztrát v síti (-0,1 mld. Kč)

## Čtvrtletní meziroční vlivy:

### Česká republika (+0,3 mld. Kč)

- vyšší marže z distribuce elektřiny (+0,2 mld. Kč)
- vyšší výnosy za připojovací poplatky (+0,1 mld. Kč)

### Rumunsko (-0,5 mld. Kč) - vliv prodeje aktiv

### Bulharsko (-0,1 mld. Kč)

- vyšší náklady na nákup elektřiny na krytí ztrát v síti

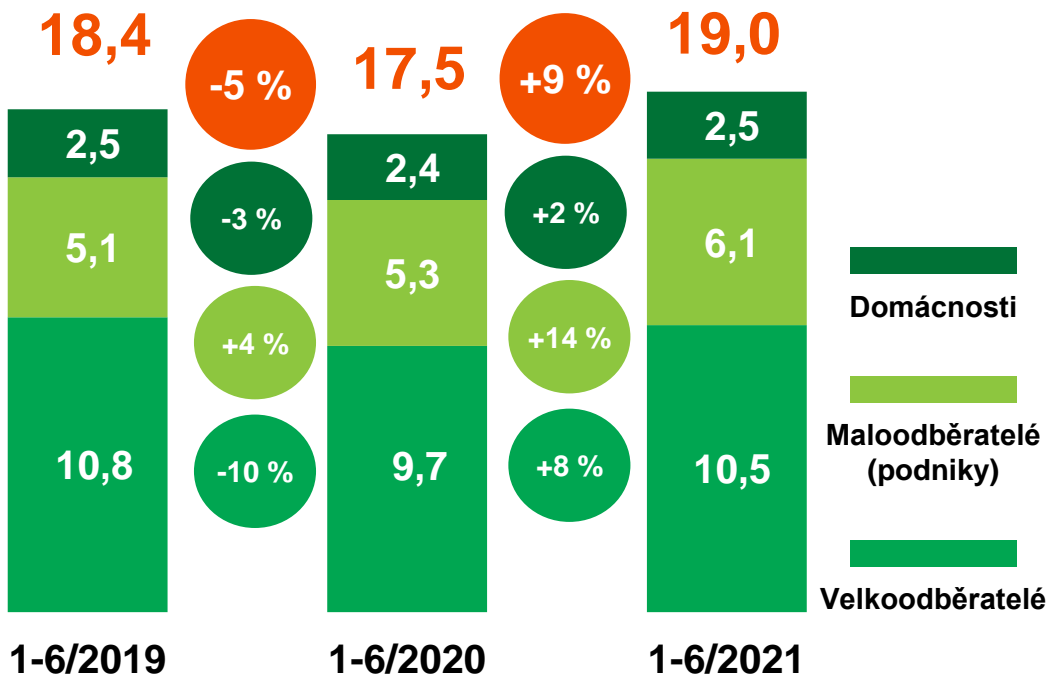
\* Rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021, bulharská aktiva prodána k 27. 7. 2021.



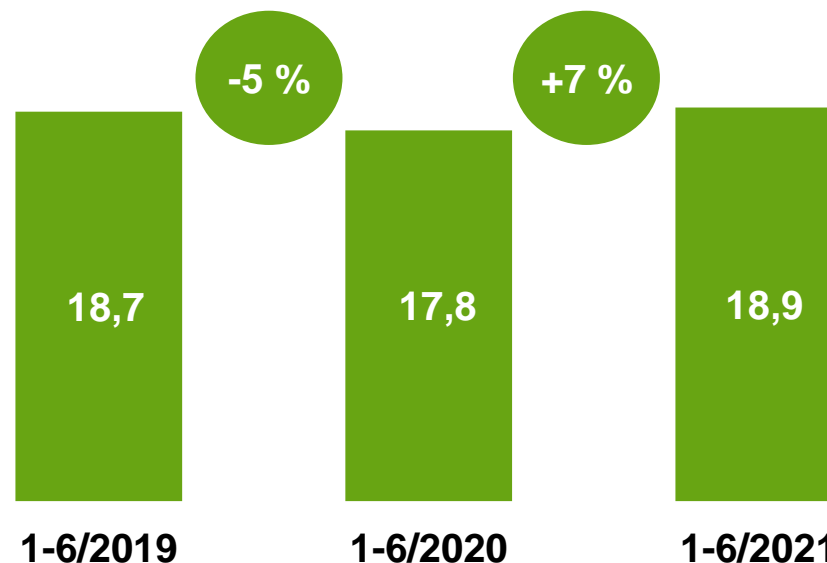
# SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE VZROSTLA NAD ÚROVEŇ ROKU 2019



## Distribuce elektřiny (TWh)



## Spotřeba elektřiny klimaticky a kalendářně přepočtená (TWh)



Objem distribuované elektřiny odpovídá celkové spotřebě elektřiny na území ČEZ Distribuce.

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

Přepočtená spotřeba vychází z interního modelu a objemu distribuované elektřiny společnosti ČEZ Distribuce, a.s.

# EBITDA SEGMENTU PRODEJ STRATEGICKÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
<b>Retail segment - ČEZ Prodej</b>	<b>1,8</b>	<b>2,5</b>	<b>+0,8</b>	<b>+43%</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>+0,3</b>	<b>+43%</b>
<b>B2B segment - ESCO společnosti</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>+0,3</b>	<b>+64%</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>+0,3</b>	<b>&gt;200%</b>
z toho Energetické služby – ČR a Slovensko	0,4	0,4	-0,1	-13%	0,1	0,1	-0,0	-26%
z toho Energetické služby – Německo a ostatní země*	0,3	0,4	+0,1	+31%	0,1	0,2	+0,1	+37%
z toho Prodej komodit - ČR	-0,2	0,2	+0,3	-	-0,2	0,0	+0,2	+89%
<b>B2B segment – Ostatní aktivity**</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>+0,1</b>	<b>&gt;200%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>+0,1</b>	<b>&gt;200%</b>
<b>Celkem segment PRODEJ</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</b>	<b>+1,3</b>	<b>+55%</b>	<b>0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>+0,7</b>	<b>+87%</b>

## Pololetní meziroční vlivy:

### Retail segment – ČEZ Prodej (+0,8 mld. Kč)

- vyšší marže z prodeje komodit retailovým zákazníkům vlivem vyššího objemu prodeje a nižších nákupních cen (+0,8 mld. Kč)

### B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země\* (+0,1 mld. Kč)

- obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 na rok 2020 zejména u německých společností Kofler a Elevion (+0,1 mld. Kč)

### B2B segment – Prodej komodit ČR (+0,3 mld. Kč)

- negativní dopad covidu-19 na prodej komodit v roce 2020

### B2B segment – Ostatní aktivity\*\* (+0,1 mld. Kč)

- ČEZ Slovensko (+0,1 mld. Kč) negativní dopad covidu-19 v roce 2020 a přínos z prodeje komoditního portfolia k 1. 4. 2021

## Čtvrtletní meziroční vlivy:

### Retail segment – ČEZ Prodej (+0,3 mld. Kč)

- vyšší marže z prodeje komodit retailovým zákazníkům zejména vlivem vyššího objemu prodeje a nižších nákupních cen (+0,1 mld. Kč)
- vyšší narovnání nevyfakturované elektřiny (+0,2 mld. Kč)

### B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země\* (+0,1 mld. Kč)

- obnovení růstu zejména v Německu po negativním dopadu covidu-19

### B2B segment – Prodej komodit ČR (+0,2 mld. Kč)

- negativní dopad covidu-19 na prodej komodit v roce 2020

### B2B segment – Ostatní aktivity\*\* (+0,1 mld. Kč)

- ČEZ Slovensko (+0,1 mld. Kč) negativní dopad covidu-19 v roce 2020 a přínos z prodeje komoditního portfolia k 1. 4. 2021



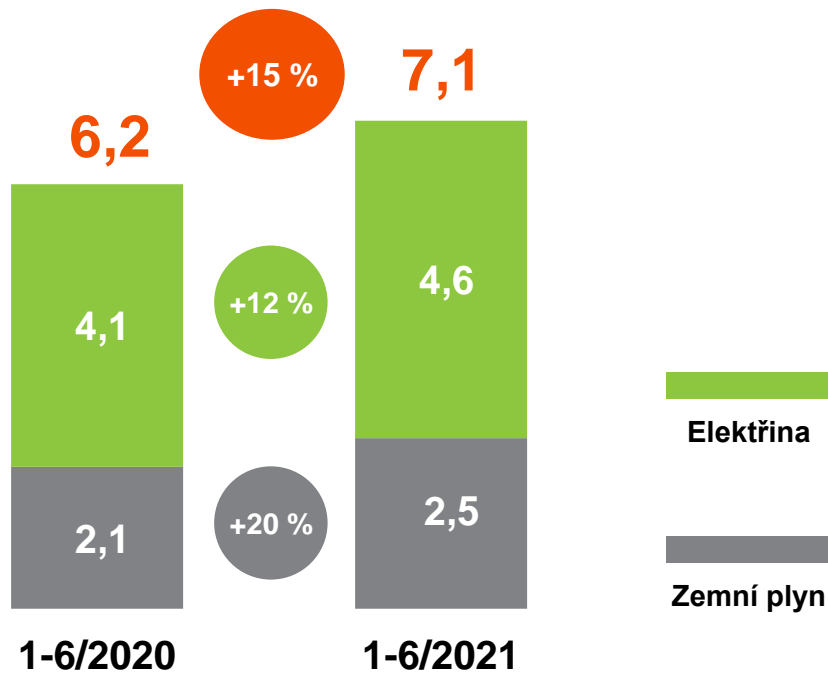
\* Jedná se o Polsko, Itálii a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené skupinou Elevion.

\*\* Jedná se zejména o telekomunikační společnosti, společnost ČEZ Slovensko a ostatní společnosti segmentu Prodej.

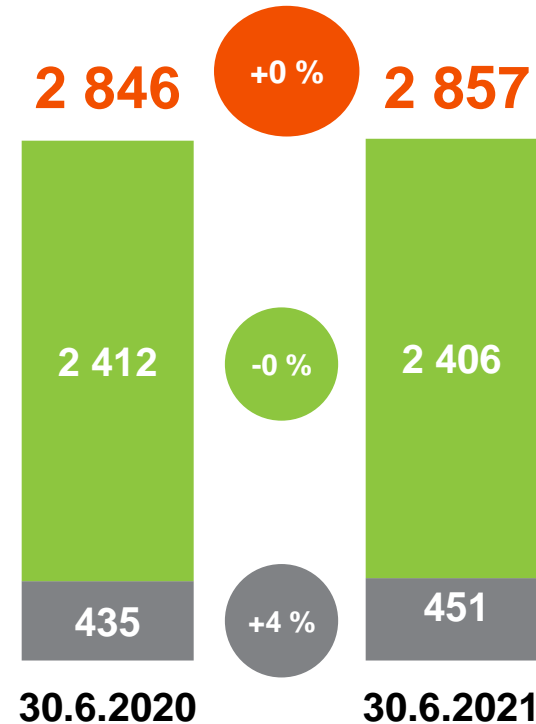
# OBJEM PRODANÉ ELEKTŘINY A PLYNU A POČET ZÁKAZNÍKŮ ČESKÁ REPUBLIKA - OBLAST RETAIL



**Dodávka elektřiny a zemního plynu  
meziročně vzrostla celkem o 15 %  
(TWh)**



**Počet zákazníků  
meziročně stabilní  
(odběrná místa v tis.)**

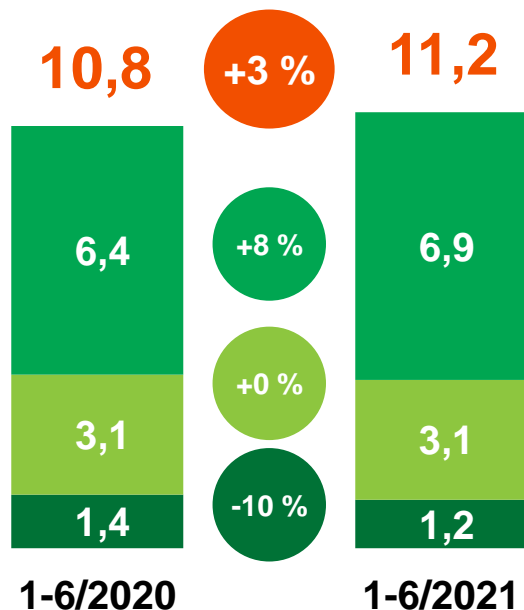


- Dodávky elektřiny i plynu vzrostly zejména z důvodu chladnější zimy v roce 2021.
- Růst objemu prodané elektřiny způsoben navíc vyšší spotřebou domácností v roce 2021 v důsledku opatření proti covidu-19.
- Růst objemu plynu dále podpořen vlivem akvizic nových zákazníků, které se projevují i v celkovém meziročním růstu počtu odběrných míst o 16 tisíc.
- Celkově je počet odběrných míst stabilizován, resp. vzrostl o 11 tisíc.

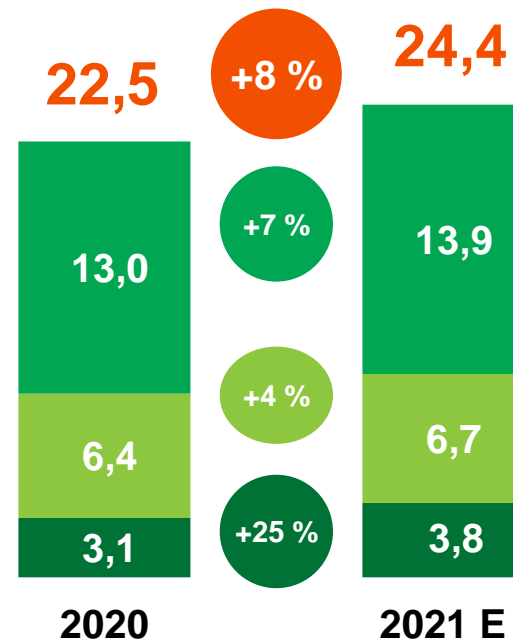
# TRŽBY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH SLUŽEB V I. POLOLETÍ MEZIROČNĚ VZROSTLY O 3 %, CELOROČNÍ RŮST OČEKÁVÁME NA ÚROVNI 8 %



Tržby v pololetí (mld. Kč)



Tržby výhled (mld. Kč)



**Německo – skupina Elevion (+8 %)**  
+ organický růst

**ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+0 %)**  
- negativní vliv covidu-19 na I. čtvrtletí 2021 (rok 2020 zasažen až od III. čtvrtletí), ve II. čtvrtletí realizovány tržby 9 % nad úrovní roku 2020.

**Ostatní země\* - skupina Elevion (-10 %)**  
- negativní vliv covidu-19 na I. čtvrtletí 2021 (rok 2020 zasažen až od III. čtvrtletí), ve II. čtvrtletí realizovány tržby na úrovni roku 2020.

**Německo – skupina Elevion (+7 %)**  
+ organický růst

**ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+4 %)**  
+ předpoklad obnovení organického růstu a realizace odložených zakázek v souvislosti s covidem-19

**Ostatní země\* – skupina Elevion (+25 %)**  
+ předpoklad obnovení organického růstu a realizace odložených zakázek v souvislosti s covidem-19



\* Jedná se o Polsko, Itálii a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené Elevion Group.

# OBSAH



**Hlavní výsledky a vybrané události**

**Hospodaření segmentů podnikání**

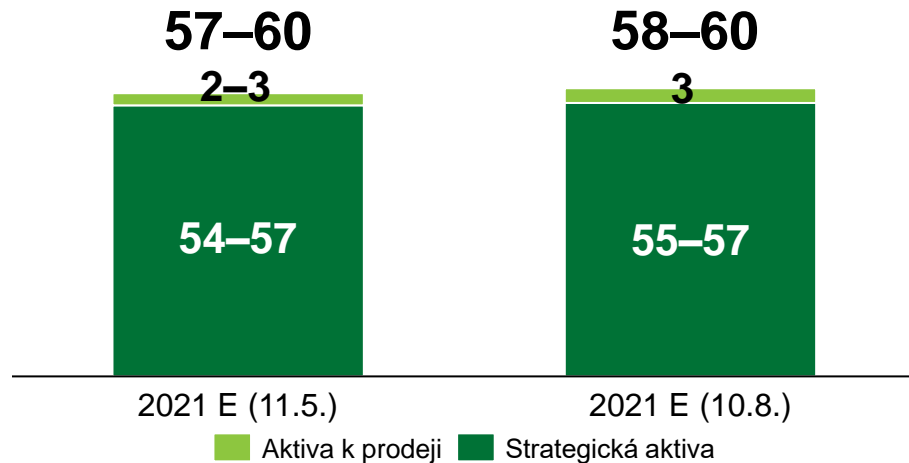
 **Celoroční výhled**

# UPŘESŇUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ NA ROK 2021: EBITDA 58–60 MLD. KČ, OČIŠTĚNÝ ČISTÝ ZISK 18–20 MLD. KČ



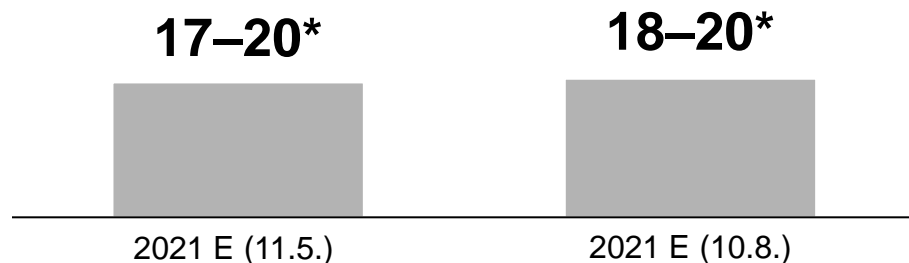
## EBITDA

mld. Kč



## Očištěný čistý zisk

mld. Kč



## Vybrané příčiny navýšení výhledu hospodaření oproti výhledu z 11. 5. 2021

- + vyšší objem distribuované elektřiny v ČR
- + vyšší dodávky elektřiny i plynu koncovým zákazníkům v ČR
- + příspěvek vyššího nasazení uhelných zdrojů do segmentu TĚŽBA v důsledku zlepšení tržních podmínek pro výrobu ve II. pololetí

## Vybraná rizika a příležitosti predikce:

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

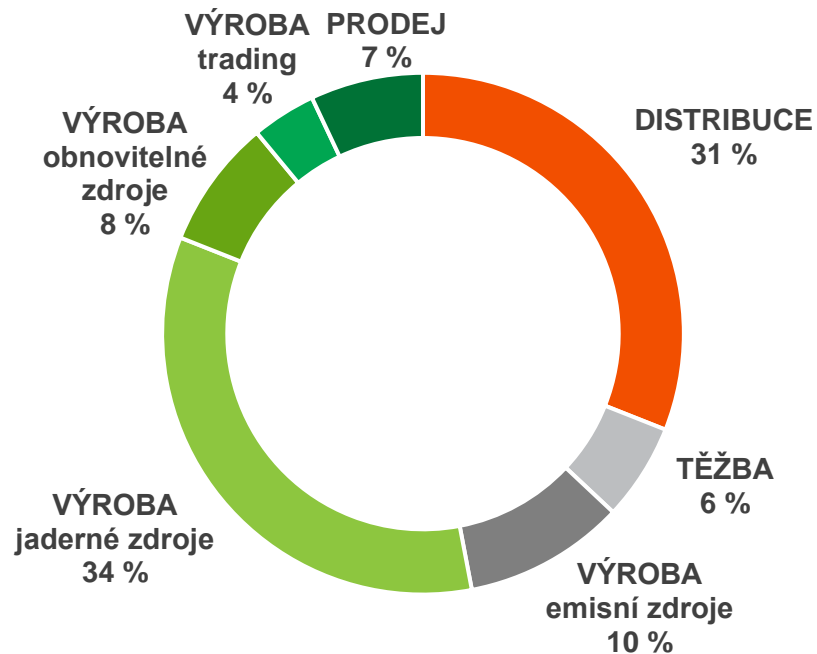
\* Příspěvek aktiv určených k prodeji do konsolidovaného čistého zisku 2021 očekáváme na úrovni blízké nule zejména s ohledem na uzavřené smlouvy na prodej zahraničních aktiv, dle kterých náleží dosažený zisk roku 2021 kupujícím.

# V ROCE 2021 OČEKÁVÁME SNÍŽENÍ PODÍLU EMISNÍ VÝROBY NA EBITDA STRATEGICKÝCH AKTIV NA 4 %



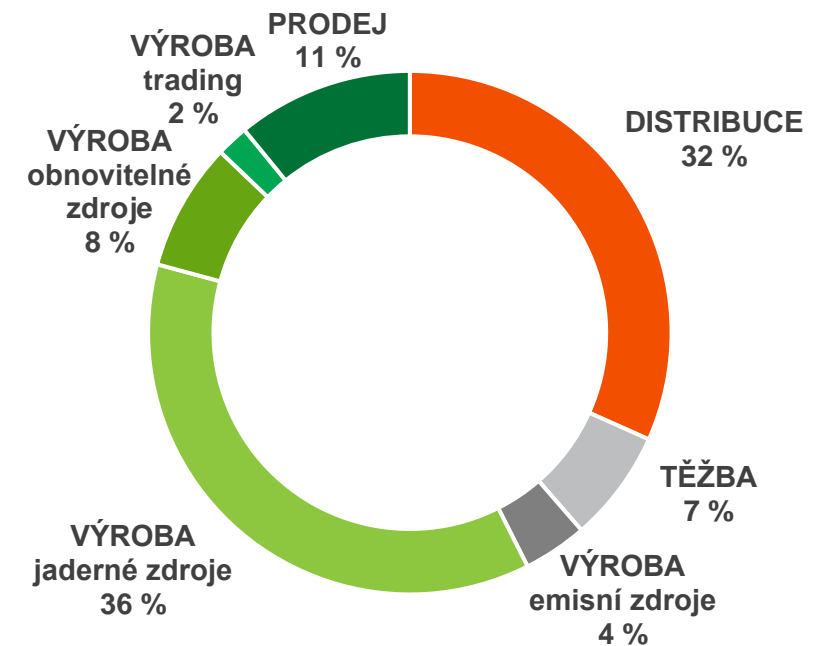
## EBITDA 2020 – Strategická aktiva

(Skupina ČEZ bez aktiv určených k prodeji)



## EBITDA 2021 – Strategická aktiva

(Skupina ČEZ bez aktiv určených k prodeji)





## **Vybrané události za uplynulé čtvrtletí**

- Valná hromada společnosti
- Vývoj hodnoty pro akcionáře
- Vybrané události v jednotlivých segmentech

## **Hospodářské výsledky a investice v roce 2021**

- EBITDA Strategických aktiv za II. čtvrtletí – dle segmentů
- Čistý zisk za II. čtvrtletí vč. zdůvodnění tvorby opravných položek
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- Očekávaná meziroční změna EBITDA vč. změny v segmentech

## **Vývoj dluhu, investice a finanční expozice**

- Cash flow (změna stavu čistého dluhu v I. pololetí)
- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Stav a struktura dluhu k 30. 6.
- Zajištění měnových rizik výrobní pozice

## **Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace**

- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA



# ŘÁDNÁ VALNÁ HROMADA SPOLEČNOSTI ČEZ, A. S., SE KONALA DNE 28. 6. 2021



V rámci schválené agendy:

- vyslechla zprávy orgánů společnosti
- vyslechla informaci o plánech rozvoje Skupiny ČEZ do roku 2030 „Vize 2030 - Čistá Energie Zítřka“
- schválila účetní závěrku ČEZ, a. s., konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ a konečnou účetní závěrku ČEZ Korporátní služby, s.r.o. (společnost, která k 1. 1. 2021 zanikla po fúzi do ČEZ, a. s.) za rok 2020
- schválila rozdělení zisku společnosti za rok 2020 ve výši 21,1 mld. Kč a části nerozděleného zisku minulých let ve výši 6,9 mld. Kč, schválila podíl na zisku k rozdělení mezi akcionáře v celkové výši 28 mld. Kč (dividendu ve výši 52 Kč na jednu akcii před zdaněním). Z toho:
  - řádná složka ve výši 22,8 mld. Kč odpovídala 100 % z konsolidovaného zisku po zdanění za rok 2020 očištěného o mimořádné vlivy
  - mimořádná složka ve výši 5,2 mld. Kč reflektovala příspěvek prodeje rumunských aktiv do celkové dluhové kapacity Skupiny ČEZ
- určila auditorskou společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., auditorem k provedení povinného auditu za rok 2021 a 2022 a auditorskou společnost Deloitte Audit s.r.o. za rok 2023 a 2024
- schválila objem finančních prostředků pro poskytování darů pro rok 2022 ve výši 110 mil. Kč
- schválila Zprávu o odměňování ČEZ, a. s., za účetní období roku 2020
- zvolila Tomáše Vyhnánka a Jiřího Peláka členy výboru pro audit ČEZ, a. s.

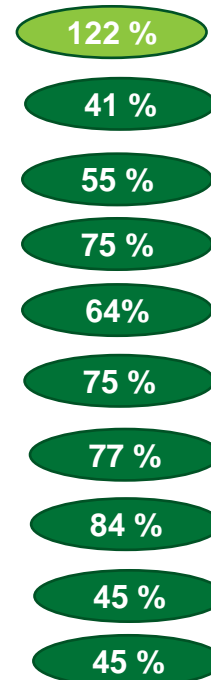
# AKCIE ČEZ POSKYTUJÍ LETOS NEJVYŠŠÍ CELKOVÝ VÝNOS PRO AKCIONÁŘE MEZI SROVNATELNÝMI EVROPSKÝMI ENERGETIKAMI (+29 %), PŘISPĚL K TOMU NEJVYŠŠÍ DIVIDENDOVÝ VÝPLATNÍ POMĚR



Vývoj ceny akcií ČEZ a indexu evropských energetik v roce 2021 (% , od 1. 1. do 3. 8. 2021)

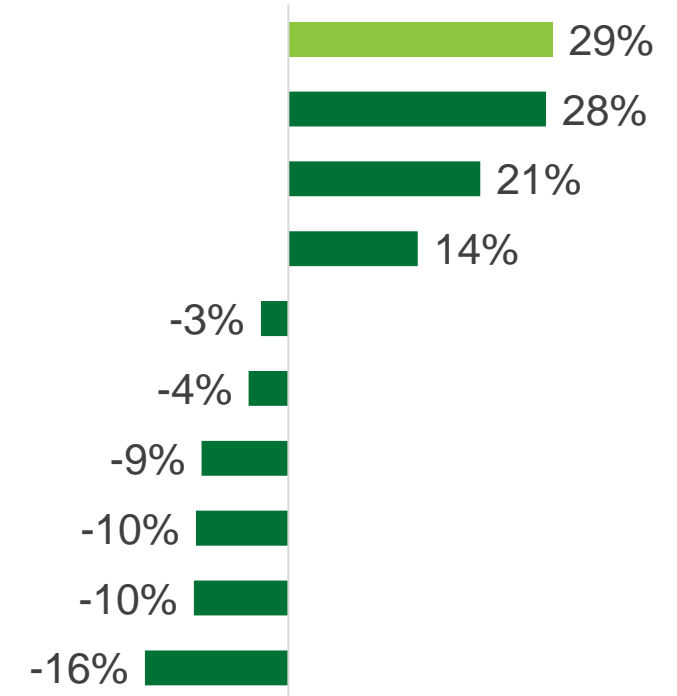


Dividendový výplatní poměr\*



Skupina ČEZ  
Fortum  
E.ON  
Verbund  
Enel  
Engie  
Iberdrola  
EDP  
RWE  
EdF

Celkový výnos pro akcionáře\*\* v roce 2021 (TSR v % za období od 1. 1. do 3. 8. 2021)



\* Dividenda jako % konsolidovaného čistého zisku za rok 2020 očištěného o mimořádné vlivy

\*\* TSR (Total Shareholder return) = celkový výnos pro akcionáře za předpokladu, že dividendy jsou reinvestovány

# VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

## OBLAST JADERNÉ ENERGETIKY A DIVESTIČNÍ PROCES V POLSKU



### Přípravné kroky pro výstavbu nového jaderného zdroje v Dukovanech pokračují

- Získáno povolení k umístění jaderného zařízení od SÚJB, vydána autorizace výroby dle Energetického zákona.
- Podána žádost o územní rozhodnutí.
- Odeslána výzva k účasti v bezpečnostním posouzení třem uchazečům (schválených ze strany českého státu). V návaznosti na potvrzení jejich zájmu a splnění podmínek byla uchazečům odeslána předběžná poptávková dokumentace.

### Dosažitelný výkon 1. bloku JE Temelín vzrostl o 4 MW<sub>e</sub>

- Navýšení proběhlo instalací dvou nových separátorů - přihříváčů páry v nejaderné části elektrárny, které zvýšily účinnost bloku při zachování výkonu reaktoru. Dosažitelný výkon bloku tak vzrostl na 1 086 MW<sub>e</sub>. Stejná investice proběhla na 2. bloku JE Temelín v roce 2020.

### V JE Dukovany bylo 23. 6. 2021 otevřeno nové parkoviště s fotovoltaickou elektrárnou

- Zastřešení parkoviště pro více než 320 aut zaměstnanců a dodavatelů elektrárny, tzv. Carport, se skládá z 2 600 fotovoltaických panelů a díky svému výkonu vyrobí bezemisně cca 850 MWh elektřiny ročně, což pokryje celoroční spotřebu téměř tří stovek domácností.

### Pokračuje digitalizace procesů jaderných elektráren

- Na obou jaderných elektrárnách byla nasazena „Mobilní podpora provozu a přípravy údržby“. Aktuálně evidujeme 10 mil. odečtů technologických parametrů. Příprava údržby je již naplno řízena prostřednictvím digitální aplikace, která zvyšuje efektivitu a zajišťuje bezpečné provedení prací. V přípravě je spuštění mobilní podpory pracovníků dodavatelů pro řízení prací přímo na zařízení. Zavedený systém umožní přenášet v reálném čase instrukce a potřebné informace o stavu zařízení všem dotčeným pracovníkům, a dále výrazně zefektivňuje celý koloběh činností na zařízení. Systém zajišťuje výrazně vyšší kontrolu a prokazatelnost všech prováděných činností a vysokou využitelnost digitální podoby získaných informací.

### Divestiční proces v Polsku – obdrženy závazné nabídky

- Dne 25. 6. ČEZ obdržel závazné nabídky na koupi polských výrobních aktiv a bylo zahájeno jejich vyhodnocení.

# VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

## OBLAST TRADIČNÍ A NOVÉ ENERGETIKY



### Ekologizační a dekarbonizační opatření v oblasti tradiční energetiky

- Zahájena generální oprava bloků 21 a 22 elektrárny Tušimice vč. realizace dodatečných ekologizačních opatření umožňující provozovat bloky v souladu s novými BAT limity.
- V návaznosti na akcelerovanou strategii „Čistá Energie Zítřka“ zahájena aktualizace koncepce budoucího provozování uhelného portfolia a využití všech lokalit. Prioritně řešeny lokality Mělník a Dětmárovice, kde je provoz zdrojů svázán s velkou dodávkou do soustav centralizovaného zásobování teplem. Na ostatních lokalitách byly zahájeny analýzy ke stanovení technicky a ekonomicky optimální struktury budoucího portfolia zdrojů v souladu s dekarbonizačními závazky Skupiny ČEZ a v souladu s vývojem tržního a regulatorního prostředí.

### Konkretizovány podmínky podpory výstavby obnovitelných zdrojů z Modernizačního fondu (MoFo) v České republice

- V rámci programu RES+ je alokováno 38,7 % MoFo (58–108 mld. Kč při cenách emisní povolenky 30–56 EUR/t), z toho 60 % přímo stávajícím emitentům CO<sub>2</sub>.
- Výše investiční podpory bude určena v pravidelných výzvách vyhlašovaných každé 1–2 roky formou aukce.
- Maximální výše dotace je stanovena na 60 % ze způsobilých nákladů nebo na 6,2–7,3 mil. Kč/MW (maximální dotace na MW je určena velikostí projektu a typem instalace - střešní vs. pozemní)

### Dne 27. 7. 2021 uzavřely Ministerstvo průmyslu a ČEZ memorandum ohledně přípravy projektu továrny na bateriové články do elektromobilů, tzv. Gigafactory

- Dokument nastavuje základní podmínky vzniku továrny a je předpokladem pro dohodu s dalšími případnými zástupci investorů do tohoto podniku, kde by vedle ČEZ působili například také zástupci automobilového průmyslu či výrobci baterií.
- Investice do projektu při roční výrobní kapacitě 40 GWh se předpokládá na úrovni 2 mld. EUR, vzniknout by mělo 2 300 pracovních míst.
- V rámci uvažovaného investorského konsorcia by ČEZ mohl mít funkci developera, který mimo jiné poskytne potřebné pozemky a postará se o dodávky energií a energetických služeb. Synergické efekty pro Skupinu ČEZ může dále posílit připravovaný projekt těžby lithiové rudy na Cínovci a rozvoj elektromobility a sítě dobíjecích stanic v ČR.

# VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

## OBLAST INOVACÍ, PRODEJE, DISTRIBUCE



### Vybrané události v oblasti inovací

- Inven Capital v rámci dodatečných investic do stávajícího portfolia investoval mimo jiné do německé společnosti Forto zaměřené na digitalizaci námořní a letecké dopravy. Valuace této společnosti přesáhla 1 mld. USD a stala se už druhým tzv. „jednorožcem“ v portfoliu českých venture capital fondů.
- ČEZ upevňuje pozici leadera v oblasti elektromobility v ČR. Odběry elektřiny u dobíjecích stanic ČEZ stouply za I. pololetí o 45 %. Celkem ČEZ již provozuje 298 dobíjecích stanic, z toho 246 rychlodobíjecích (DC) a 52 s normálním dobíjením (AC).

### Vybrané události v oblasti prodeje

- ČEZ ESCO se 15. 7. 2021 stalo stoprocentním majitelem společnosti EP Rožnov, lídrem na českém trhu v oblasti komplexních služeb v návrhu a realizaci čistých prostor, zejména pro elektrotechnický, automobilový, farmaceutický a zdravotnický průmysl.
- ČEZ ESCO dokončilo největší projekt energetických úspor na Slovensku. Fakultní nemocnice s poliklinikou v Nových Zámčích díky modernizaci, která zahrnovala výměnu osvětlení ve vybraných budovách, novou kotelnu, prádelnu a rekonstrukci vzduchotechniky, ušetří na provozních nákladech ročně až 20 mil. Kč a sníží emise CO<sub>2</sub> o 2 000 tun ročně.
- Díky novému strategickému partnerství se společností Česká pošta se společnost ČEZ Prodej přiblíží svým zákazníkům v regionech v rámci obsluhy zákazníků odebírající elektřinu a plyn. Současnou síť 24 zákaznických center a dalších kontaktních míst společnosti ČEZ Prodej postupně letos a příští rok doplní 73 poboček České pošty.

### Vybrané události v oblasti distribuce

- Spuštěna nová informační stránka [www.cezdistribuce.cz/pro-vyrobcu](http://www.cezdistribuce.cz/pro-vyrobcu), která výrobcům nabízí přehledné informace a návody, jak postupovat při žádosti o připojení výroby či mikrozdroje, a to s akcentem na self-care kanály.
- V červnu bylo otevřeno nové (desáté) technické konzultační místo (TKM) v Karlových Varech. TKM obslouží více než 5 tis. zákazníků měsíčně.
- V I. pololetí 2021 zasáhly distribuční území ČEZ Distribuce 4 kalamity. Celkem bylo během těchto kalamit na dodávce omezeno přes 363 tis. odběrných míst, zaznamenáno více než 24 tisíc hovorů na call centru a více jak 49 tisíc přístupů na distribuční portál BezŠťávy. Následky kalamit se dařilo odstraňovat v rekordně krátkých časech.

## **Vybrané události za uplynulé čtvrtletí**

- Valná hromada společnosti
- Vývoj hodnoty pro akcionáře
- Vybrané události v jednotlivých segmentech



## **Hospodářské výsledky a investice v roce 2021**

- EBITDA Strategických aktiv za II. čtvrtletí – dle segmentů
- Čistý zisk za II. čtvrtletí vč. zdůvodnění tvorby opravných položek
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- Očekávaná meziroční změna EBITDA vč. změny v segmentech

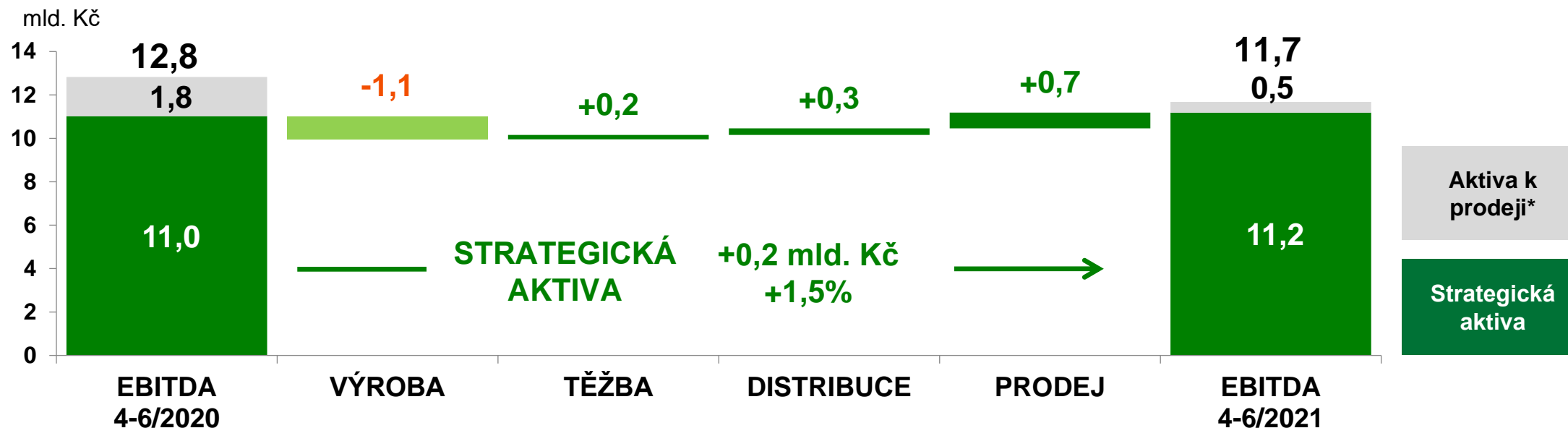
## **Vývoj dluhu, investice a finanční expozice**

- Cash flow (změna stavu čistého dluhu v I. pololetí)
- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Stav a struktura dluhu k 30. 6.
- Zajištění měnových rizik výrobní pozice

## **Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace**

- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA

# EBITDA – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ II. ČTVRTLETÍ



## Strategická aktiva (+0,2 mld. Kč)

- segment PRODEJ (+0,7 mld. Kč): ČR (+0,6 mld. Kč) vyšší hrubá marže; Slovensko (+0,1 mld. Kč) vliv prodeje portfolia komodit
- segment DISTRIBUCE (+0,3 mld. Kč): vyšší marže z distribuce elektřiny v ČR (+0,2 mld. Kč) a vyšší výnosy za připojovací poplatky v ČR (+0,1 mld. Kč)
- segment VÝROBA (-1,1 mld. Kč): vliv tržních cen emisních povolenek a komodit na marži výroby z emisních zdrojů vč. dopadů zajištění a kurzu (-0,8 mld. Kč), nižší objem výroby v jaderných zdrojích (-0,2 mld. Kč), vyšší náklady na péči o zařízení (-0,2 mld. Kč), přijatá náhrada škody v Jaderné Elektrárně Dukovany ve II. čtvrtletí 2020 (-0,2 mld. Kč), vyšší obchodní marže z tradingu (+0,4 mld. Kč)
- segment TĚŽBA (+0,2 mld. Kč): vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,3 mld. Kč), pokles tržeb z prodeje uhlí externím zákazníkům (-0,1 mld. Kč)

## Aktiva k prodeji (-1,3 mld. Kč)

- segment PRODEJ (-0,2 mld. Kč): Rumunsko (-0,1 mld. Kč) vliv prodeje aktiv; Bulharsko (-0,1 mld. Kč)
- segment DISTRIBUCE (-0,6 mld. Kč): Rumunsko (-0,5 mld. Kč) vliv prodeje aktiv; Bulharsko (-0,1 mld. Kč)
- segment VÝROBA (-0,5 mld. Kč): vliv prodeje rumunských aktiv

\* Rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021, bulharská aktiva prodána k 27. 7. 2021.

# EBITDA SEGMENTU VÝROBA - DLE ZEMÍ



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	21,1	13,4	-7,7	-37%	5,7	4,7	-1,0	-18%
Německo	0,3	0,2	-0,1	-28%	0,1	0,1	+0,0	+45%
Polsko	0,4	0,3	-0,0	-12%	0,0	0,1	+0,0	+77%
Rumunsko	1,3	0,6	-0,7	-53%	0,5	0,0	-0,5	-100%
Další státy	0,0	0,0	+0,0	+88%	0,0	0,0	+0,0	+91%
<b>Celkem segment Výroba</b>	<b>23,1</b>	<b>14,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-37%</b>	<b>6,3</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>-23%</b>
z toho Strategická aktiva	21,4	13,5	-7,9	-37%	5,8	4,7	-1,1	-19%
z toho Aktiva k prodeji*	1,7	1,0	-0,8	-44%	0,6	0,1	-0,5	-86%

## Pololetní meziroční vlivy:

### Česká republika (-7,7 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z tradingu (-2,2 mld. Kč) vlivem rekordního zisku v I. čtvrtletí 2020
- vliv tržních cen emisních povolenek a komodit na marži z výroby vč. dopadů zajištění a kurzu (-2,1 mld. Kč)
- vyšší objem výroby v jaderných a obnovitelných zdrojích (+0,6 mld. Kč)
- specifické dočasné vlivy způsobené zejména propadem tržních cen po rozšíření covidu-19 do Evropy v I. čtvrtletí 2020 (-3,9 mld. Kč): dodatečný zisk (tzv. overhedge) v I. čtvrtletí 2020 z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR na roky 2021-2024 (z důvodu významného zvýšení rozdílu CZ a DE tržních cen elektřiny) a specifické vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích kontraktů výroby

### Německo (-0,1 mld. Kč)

- nižší výroba větrných elektráren z důvodu podprůměrných klimatických podmínek a odstávek několika turbín



\* Rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021 (vliv na meziroční srovnání ve výši -0,5 mld. Kč).



# EBITDA SEGMENTU PRODEJ DLE ZEMÍ



EBITDA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	2,0	3,1	+1,1	+53%	0,7	1,3	+0,6	+84%
Německo	0,2	0,4	+0,1	+50%	0,1	0,2	+0,1	+45%
Rumunsko	0,4	0,1	-0,3	-83%	0,1	-0,0	-0,1	-
Bulharsko	0,3	0,2	-0,1	-21%	0,1	0,0	-0,1	-88%
Další státy	0,1	0,2	+0,1	+183%	0,0	0,1	+0,1	+179%
<b>Celkem segment Prodej</b>	<b>3,0</b>	<b>3,9</b>	<b>+0,9</b>	<b>+32%</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	<b>+0,5</b>	<b>+48%</b>
z toho Strategická aktiva	2,3	3,6	+1,3	+55%	0,8	1,6	+0,7	+87%
z toho Aktiva k prodeji*	0,6	0,3	-0,3	-51%	0,2	0,0	-0,2	-93%

## Pololetní meziroční vlivy:

### Česká republika (+1,1 mld. Kč)

- vyšší marže z prodeje komodit vlivem vyššího objemu a nižších nákupních cen (+0,8 mld. Kč)
- negativní dopad covidu-19 na prodej komodit firemním zákazníkům v roce 2020 (+0,3 mld. Kč)

### Německo (+0,1 mld. Kč)

- obnovení růstu Kofler a Elevion po negativních dopadech covidu-19 na rok 2020

### Rumunsko (-0,3 mld. Kč) - vliv prodeje aktiv

### Bulharsko (-0,1 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z prodeje elektřiny vlivem vyšších nákladů na nákup elektřiny

### Další státy (+0,1 mld. Kč)

- zejména příspěvek prodeje portfolia komodit na Slovensku k 1. 4. 2021

## Čtvrtletní meziroční vlivy:

### Česká republika (+0,6 mld. Kč)

- zejména vyšší objem prodeje komodit a nižší nákupní ceny (+0,4 mld. Kč)
- vyšší narovnání nevyfakturované elektřiny (+0,2 mld. Kč)

### Rumunsko (-0,1 mld. Kč) - vliv prodeje aktiv

### Bulharsko (-0,1 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z prodeje elektřiny

### Další státy (+0,1 mld. Kč)

- zejména příspěvek prodeje portfolia komodit na Slovensku



\* Rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021, bulharská aktiva prodána k 27. 7. 2021.

# ČISTÝ ZISK – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ II. ČTVRTLETÍ



(mld. Kč)	4-6/2020	4-6/2021	Rozdíl	%
EBITDA	12,8	11,7	-1,2	-9%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-9,7	-16,8	-7,1	-73%
Ostatní náklady a výnosy	-2,1	-1,1	+1,0	+50%
Daň z příjmů	-0,5	-0,7	-0,1	-28%
Čistý zisk	0,5	-6,8	-7,3	-
Čistý zisk očištěný	2,5	2,9	+0,4	+16%

## Odpisy a opravné položky k majetku\* (-7,1 mld. Kč)

- vyšší opravné položky k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (-8,7 mld. Kč) a k dlouhodobému majetku v Polsku (-0,6 mld. Kč)
- nižší opravné položky k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+1,0 mld. Kč) a Rumunsku (+0,8 mld. Kč)
- nižší odpisy (+0,3 mld. Kč), z toho vliv zastavení odpisů prodávaných rumunských společností (+0,6 mld. Kč), ČEZ, a. s., (-0,2 mld. Kč)

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

- kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů a cenných papírů (+0,8 mld. Kč), zejména dopady kurzů a úrok. sazeb na JPY dluhopisy a zajišťovací swapy
- nižší nákladové úroky (+0,4 mld. Kč)

## Úpravy čistého zisku

- za II. čtvrtletí 2021 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+8,7 mld. Kč) a v Polsku (+1,0 mld. Kč)
- za II. čtvrtletí 2020 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+0,8 mld. Kč) a v Rumunsku (+0,7 mld. Kč) a o negativní vliv snížení hodnoty goodwillu v Polsku (+0,4 mld. Kč)

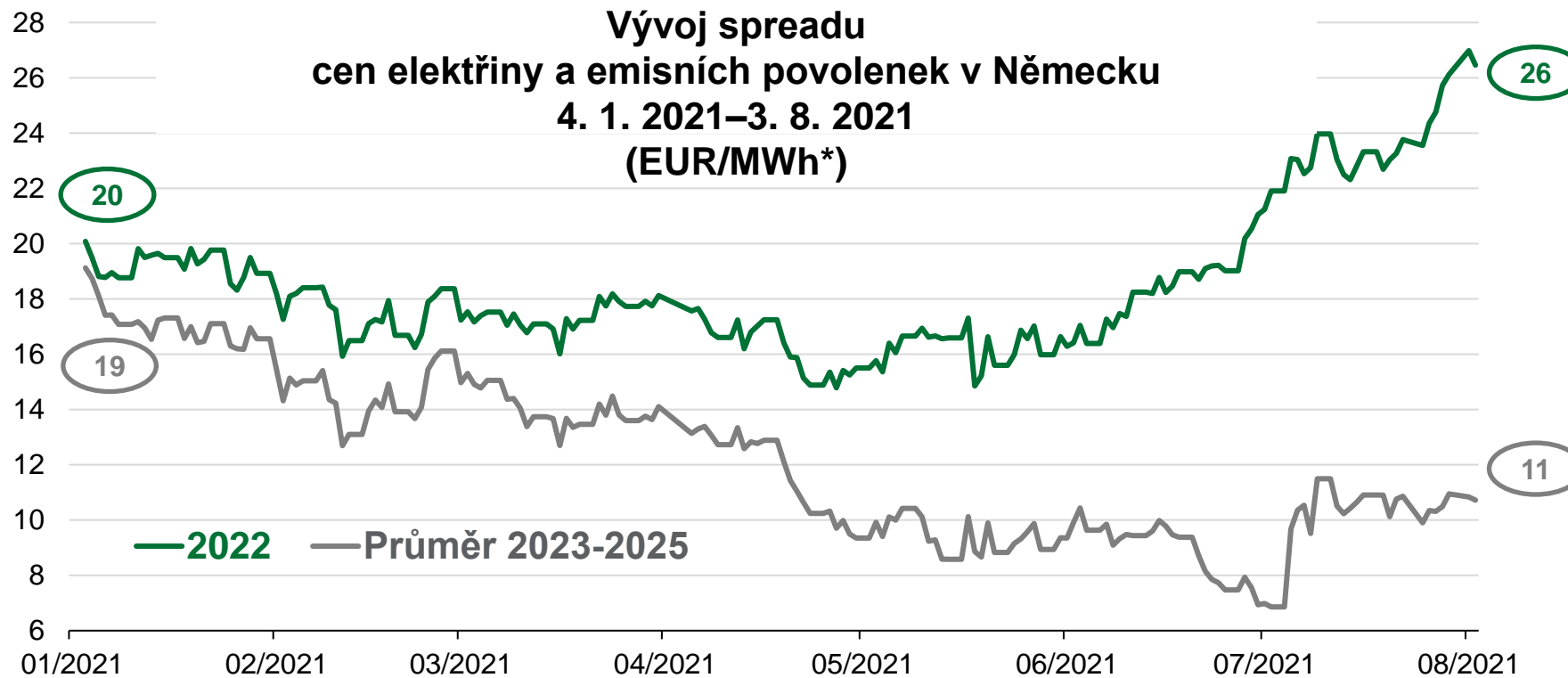


\* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

# OPRAVNÁ POLOŽKA K AKTIVŮM TĚŽEBNÍ SPOLEČNOSTI SEVEROČESKÉ DOLY REFLEKTUJE ZHORŠENÍ TRŽNÍCH PODMÍNEK PRO UHELNOU ENERGETIKU VE II. ČTVRTLETÍ



Spread tržních cen elektřiny a emisních povolenek na roky 2023-2025 klesl od začátku roku téměř na polovinu.\*



Ceny elektřiny (EUR/MWh)	4.1.2021	3.8.2021
2022	51	76
2023	51	66
2024	50	61
2025	51	58
Průměr 2023-2025	51	62

Ceny EUA (EUR/t)	4.1.2021	3.8.2021
2022	34	55
2023	34	55
2024	35	56
2025	35	57
Průměr 2023-2025	35	56

\* rozdíl ceny elektřiny a ceny emisní povolenky (přepočtené emisním koeficientem 0,9 odpovídající emisní náročnosti uhelných zdrojů ČEZ)

# PROVOZNÍ VÝNOSY SKUPINY ČEZ ZA I. POLOLETÍ V ČLENĚNÍ DLE HLAVNÍCH SEGMENTŮ PODNIKÁNÍ A JEDNOTLIVÝCH ZEMÍ



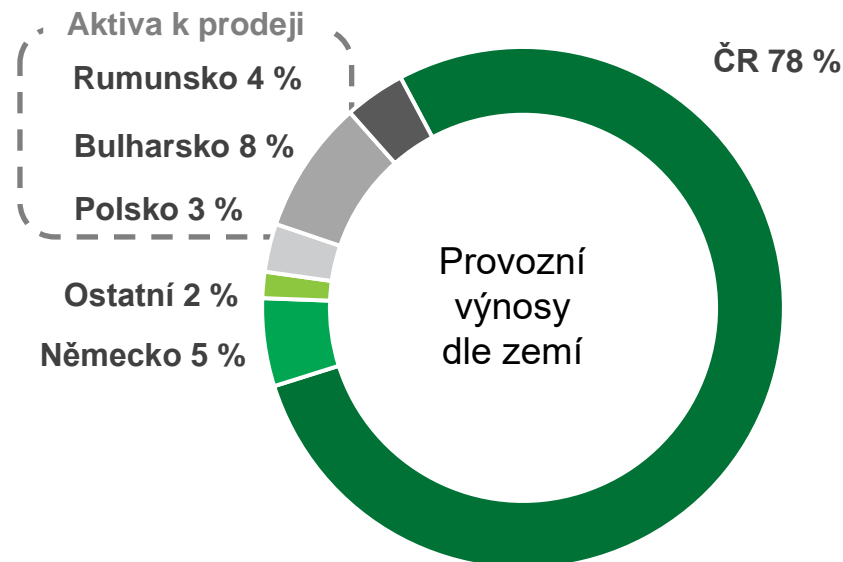
VÝROBA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	50,3	52,8	+2,5	+5%
Německo	0,4	0,3	-0,1	-21%
Polsko	3,2	3,0	-0,2	-7%
Rumunsko	2,0	1,2	-0,9	-43%
Další státy	1,1	1,2	+0,1	+13%
Eliminace vnitrovztahů	-1,8	-1,3		
<b>Celkem</b>	<b>55,3</b>	<b>57,2</b>	<b>+1,9</b>	<b>+4%</b>

TĚŽBA (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	4,4	4,7	+0,3	+8%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
<b>Celkem</b>	<b>4,4</b>	<b>4,7</b>	<b>+0,3</b>	<b>+8%</b>

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	17,0	17,4	+0,4	+2%
Rumunsko	2,6	1,5	-1,2	-44%
Bulharsko	2,6	2,6	+0,0	+1%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
<b>Celkem</b>	<b>22,3</b>	<b>21,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-4%</b>

PRODEJ (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	Rozdíl	%
Česká republika	27,7	29,4	+1,7	+6%
Německo	6,5	7,0	+0,5	+8%
Rumunsko	4,5	2,4	-2,1	-47%
Bulharsko	8,0	8,4	+0,4	+5%
Další státy	3,4	2,0	-1,4	-41%
Eliminace vnitrovztahů	-0,0	-0,0		
<b>Celkem</b>	<b>50,0</b>	<b>49,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2%</b>

Provozní výnosy za I. pololetí 2021



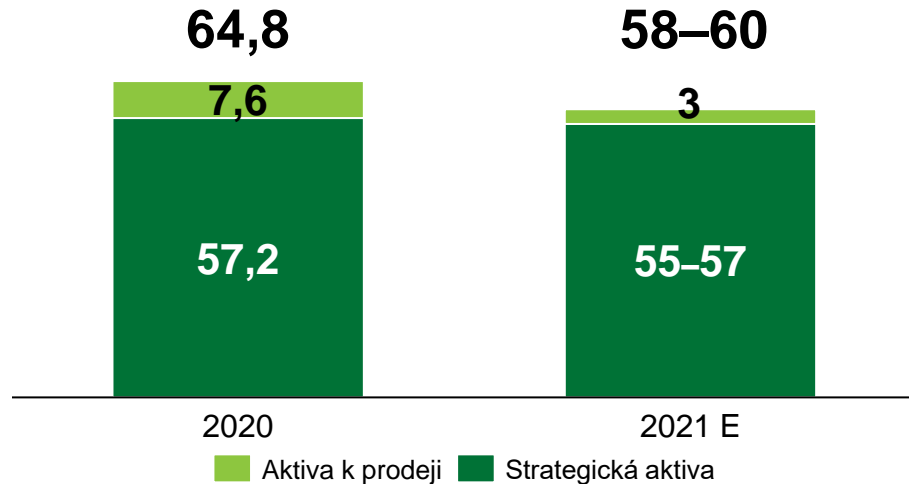
Dle segmentů (mld. Kč)	1-6/2021	podíl
VÝROBA	57,2	43%
TĚŽBA	4,7	4%
DISTRIBUCE	21,5	16%
PRODEJ	49,1	37%
Eliminace vnitrovztahů	-24,2	
<b>Celkem</b>	<b>108,2</b>	

# UPŘESŇUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ NA ROK 2021: EBITDA 58–60 MLD. KČ, OČIŠTĚNÝ ČISTÝ ZISK 18–20 MLD. KČ



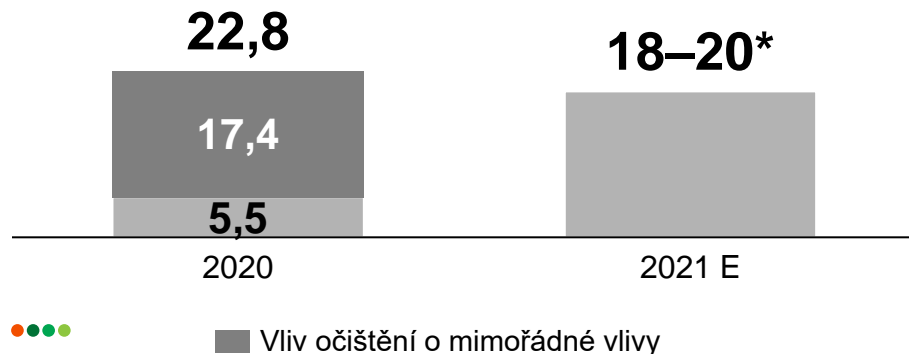
## EBITDA

mld. Kč



## Očištěný čistý zisk

mld. Kč



## Hlavní meziroční vlivy (2021 vs. 2020)

- + vyšší realizační ceny elektřiny
- + stabilizace segmentu Prodej po dopadech covidu-19 na firemní zákazníky
- + vyšší objem výroby z jaderných zdrojů
- prodej rumunských a bulharských aktiv
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu
- nižší výnosy z podpůrných služeb
- nižší zisk z obchodování s komoditami

## Vybraná rizika a příležitosti predikce:

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

\* 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.

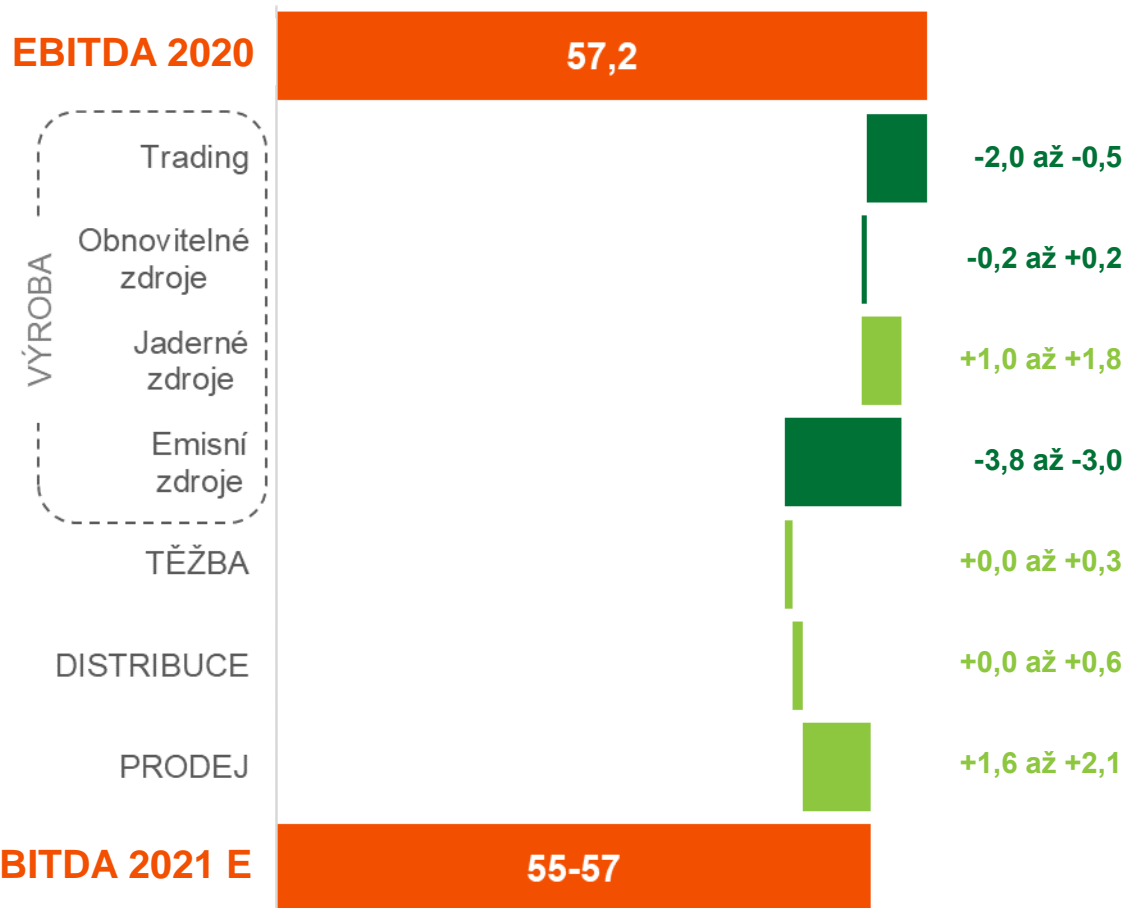


■ Vliv očištění o mimořádné vlivy

# OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA STRATEGICKÝCH AKTIV 2021 VS. 2020 V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH PODNIKÁNÍ



(mld. Kč)



## STRATEGICKÁ AKTIVA

(celkem meziročně beze změny až pokles o 2 mld. Kč)

### Segment VÝROBA

#### Trading

⊖ nižší zisk z obchodování s komoditami

#### Jaderné zdroje

+ vyšší realizační ceny elektřiny vč. zajištění (+1,2 až +1,7 mld. Kč)

+ vyšší objem výroby

#### Emisní zdroje

⊖ vliv tržních cen emisních povolenek, zemního plynu a elektřiny na hrubou marži z výroby vč. zajištění (-2,7 až -2,2 mld. Kč)

⊖ nižší výnosy z prodeje podpůrných služeb

⊖ vyšší náklady na péči o zařízení

### Segment TĚŽBA

+ vyšší odbyt uhlí

### Segment DISTRIBUCE

+ pozitivní vliv korekčních faktorů

⊖ vliv nové regulační periody na společnost ČEZ Distribuce

### Segment PRODEJ

+ růstové ambice v oblasti ESCO

+ negativní dopad covidu-19 na ESCO společnosti v roce 2020

⊖ nižší narovnání nevyfakturované elektřiny ČEZ Prodej



## **Vybrané události za uplynulé čtvrtletí**

- Valná hromada společnosti
- Vývoj hodnoty pro akcionáře
- Vybrané události v jednotlivých segmentech

## **Hospodářské výsledky a investice v roce 2021**

- EBITDA Strategických aktiv za II. čtvrtletí – dle segmentů
- Čistý zisk za II. čtvrtletí vč. zdůvodnění tvorby opravných položek
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- Očekávaná meziroční změna EBITDA vč. změny v segmentech



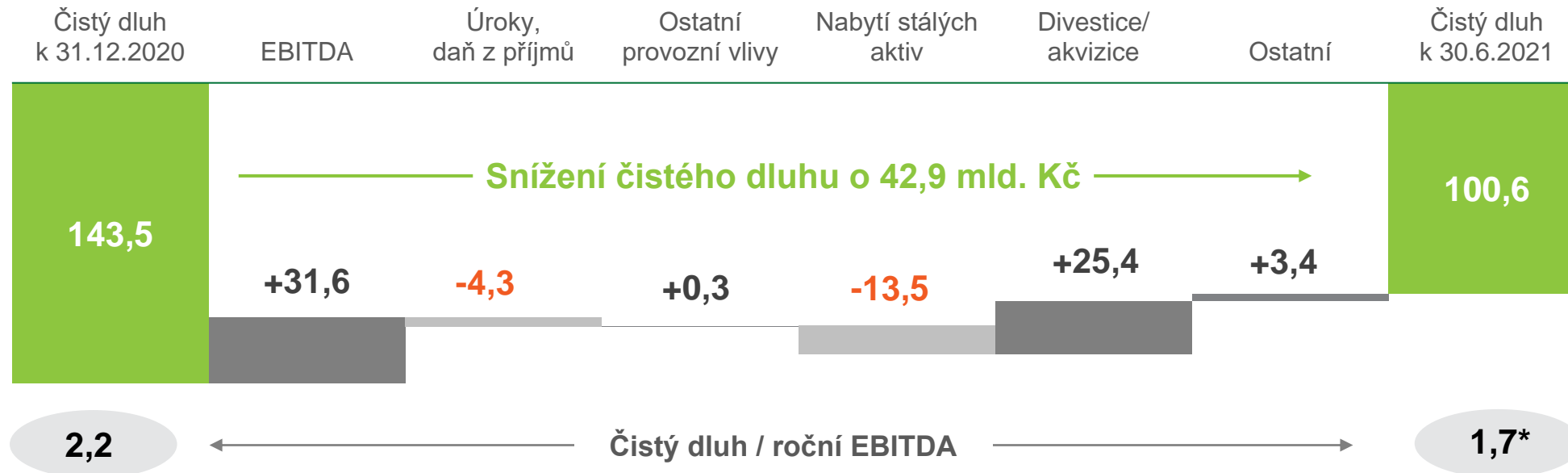
## **Vývoj dluhu, investice a finanční expozice**

- Cash flow (změna stavu čistého dluhu v I. pololetí)
- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Stav a struktura dluhu k 30. 6.
- Zajištění měnových rizik výrobní pozice

## **Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace**

- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA

# ČISTÝ DLUH SKUPINY ČEZ KLESL V I. POLOLETÍ 2021 TÉMĚŘ O 43 MLD. KČ, Z TOHO VE II. ČTVRTLETÍ O 15 MLD. KČ



- **Úroky, daň z příjmů (-4,3 mld. Kč):** placená daň z příjmů (-2,0 mld. Kč), saldo placených a přijatých úroků (-2,3 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (+0,3 mld. Kč):** přecenění emisních povolenek (-19,2 mld. Kč), změna stavu pohledávek a závazků z derivátů (+14,1 mld. Kč), ostatní vlivy (+5,4 mld. Kč) především maržové vklady na energetické burze
- **Nabytí stálých aktiv (-13,5 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) za období (-11,7 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-1,4 mld. Kč), změna stavu majetkových cenných papírů (-0,4 mld. Kč)
- **Divestice/akvizice (+25,4 mld. Kč):** výnos z prodeje rumunských aktiv (+24,6 mld. Kč), výnos z prodeje podílu ve společnosti ESCO Slovensko (+0,8 mld. Kč)
- **Ostatní (+3,4 mld. Kč):** především změna reálné hodnoty dluhopisů a bankovních úvěrů



\* Ukazatel zahrnuje roční EBITDA z již prodaných rumunských aktiv ve výši 3,2 mld. Kč. Při nezahrnutí této roční EBITDA do výpočtu by ukazatel činil 1,8.



# INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU (CAPEX) V I. POLOLETÍ V ČLENĚNÍ DLE JEDNOTLIVÝCH SEGMENTŮ



CAPEX (mld. Kč)	1-6/2020	1-6/2021	4-6/2020	4-6/2021
segment VÝROBA	4,0	3,5	2,5	2,1
z toho pořízení jaderného paliva	1,1	1,2	0,5	0,7
segment TĚŽBA	0,9	0,8	0,7	0,5
segment DISTRIBUCE	5,0	5,7	3,3	3,5
segment PRODEJ	0,4	0,6	0,3	0,4
<b>Strategická aktiva celkem</b>	<b>10,4</b>	<b>10,5</b>	<b>6,8</b>	<b>6,4</b>
Polsko	0,3	0,1	0,1	0,1
Rumunsko	0,8	0,5	0,5	-
Bulharsko	0,6	0,6	0,3	0,4
<b>Aktiva určená k prodeji celkem</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4</b>
<b>SKUPINA ČEZ CELKEM</b>	<b>12,2</b>	<b>11,7</b>	<b>7,7</b>	<b>6,9</b>

## Strategická aktiva – hlavní pololetní meziroční vlivy:

- **Segment VÝROBA** - vyšší výdaje v roce 2020 zejména z důvodů ekologizace (dokončení projektu na snížení emisí SO<sub>x</sub> ve společnosti Energotrans, odsíření absorbéru v elektrárně Dětmarovice, snížení emisí v teplárně Trmice)
- **Segment DISTRIBUCE** - meziroční nárůst investic v souladu s postupným náběhem zvýšených investic v rámci parametrů V. regulační periody (zejména spojených s připojením zákazníků a výrobců)
- **Segment PRODEJ** – především meziroční nárůst investic ve společnostech skupiny Telco Pro Services a ve společnosti ČEZ Prodej v rámci projektů digitalizace

## Aktiva určená k prodeji



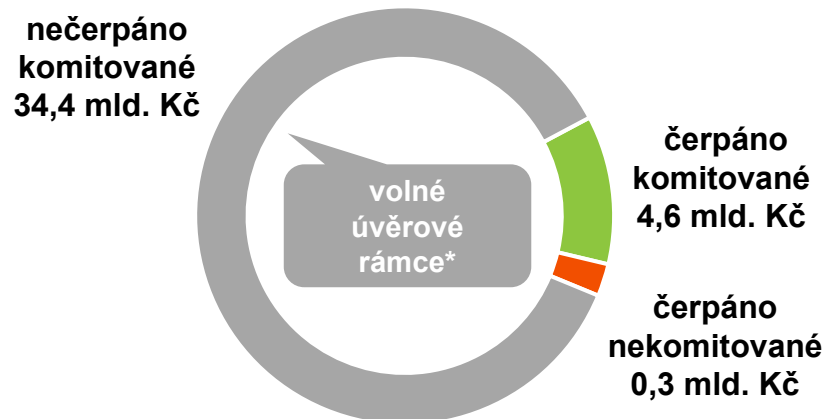
- **Polsko** - vyšší výdaje v roce 2020 u CEZ Skawina - dokončování programu denitrifikace (DeNO<sub>x</sub>)
- **Rumunsko** – vliv prodeje rumunských aktiv k 31. 3. 2021

# STAV A STRUKTURA DLUHU K 30. 6. 2021

## SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI



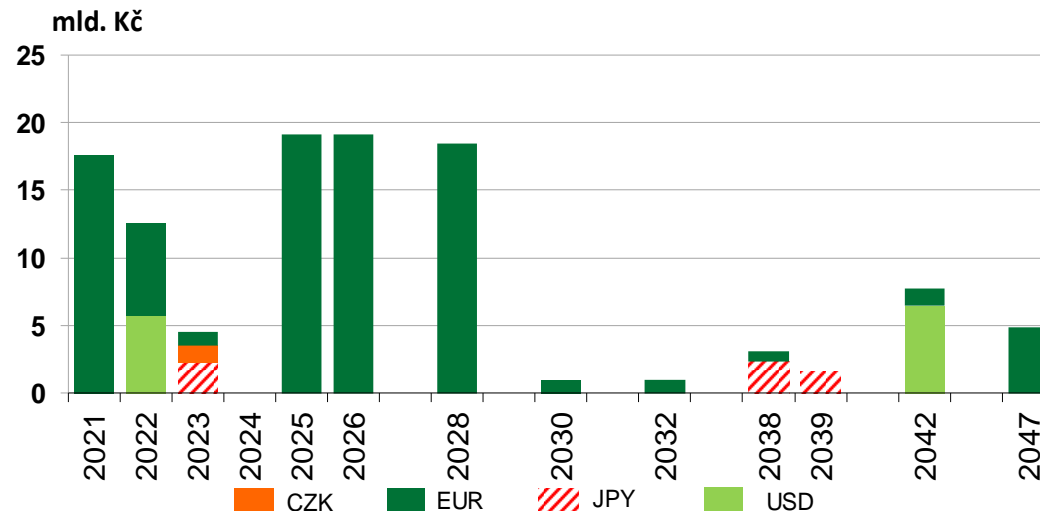
### Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce\* (k 30. 6. 2021)



\* Volné úvěrové rámce obsahují i nečerpanou část dlouhodobého úvěru od EIB (ve výši 100 mil. EUR).

- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- Skupina ČEZ má celkem přístup k 39 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, ze kterých bylo k 30. 6. 2021 čerpáno 4,6 mld. Kč.
- Po obdržení prostředků z divestice rumunských aktiv 31. 3. 2021 byl ve II. čtvrtletí předčasně splacen dluh v celkové hodnotě přes 14 mld. Kč.

### Profil splatnosti dluhopisů (k 30. 6. 2021)



### Úroveň zadlužení

		k 30. 6. 2020	k 30. 6. 2021
Dluhy a úvěry	mld. Kč	164,2	133,9
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	10,5	33,3
Čistý dluh	mld. Kč	153,7	100,6
Čistý dluh / EBITDA***		2,4	1,7

\*\* Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a Vysoce likvidní finanční aktiva

\*\*\* Ukazatel zahrnuje EBITDA z již prodaných rumunských aktiv ve výši 3,2 mld. Kč. Při nezahrnutí této EBITDA do výpočtu by ukazatel činil 1,8.

Celkové hodnoty zadlužení a čerpání krátkodobých linek zahrnují údaje za bulharská aktiva, která byla k 30. 6. klasifikována jako aktiva držená k prodeji.

# MĚNOVÉ A KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÍ VÝROBY ELEKTŘINY V ČESKÉ REPUBLICE NA ROKY 2022 – 2025



## Měnové zajištění očekávaných tržeb z výroby elektřiny v české republice na roky 2022 – 2025 (k 30. 6.)

	2022	2023	2024	2025
<b>Celkové měnové zajištění</b> (přirozené + transakční) k 30. 6. 2021	97 %	90 %	83 %	72 %
Přirozené měnové zajištění (dluhy v EUR, investiční a jiné výdaje a náklady v EUR)	81 %	82 %	29%	72 %

**Měnová pozice na roky 2022–2025** je zajištěna za kurz **25,6–26,3 Kč/EUR**, měnová pozice na rok 2021 za kurz 27,1 Kč/EUR.

## Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice (k 30. 6.)

	2022	2023	2024	2025	100 % očekávané externí dodávky
<b>Výrobní zdroje v České republice - celkem</b>	75 %	42 %	17 %	2 %	<b>43 až 46 TWh ročně</b>
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)*	78 %	46 %	18 %	3 %	29 až 31 TWh ročně
Emisní zdroje (střednědobě zajišťované)*	82 %	52 %	21 %	-	9 až 11 TWh ročně
Ostatní emisní zdroje**	48 %	-	-	-	4 až 6 TWh ročně



\* zdroje 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



## **Vybrané události za uplynulé čtvrtletí**

- Valná hromada společnosti
- Vývoj hodnoty pro akcionáře
- Vybrané události v jednotlivých segmentech

## **Hospodářské výsledky a investice v roce 2021**

- EBITDA Strategických aktiv za II. čtvrtletí – dle segmentů
- Čistý zisk za II. čtvrtletí vč. zdůvodnění tvorby opravných položek
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- Očekávaná meziroční změna EBITDA vč. změny v segmentech

## **Vývoj dluhu, investice a finanční expozice**

- Cash flow (změna stavu čistého dluhu v I. pololetí)
- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Stav a struktura dluhu k 30. 6.
- Zajištění měnových rizik výrobní pozice



## **Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace**

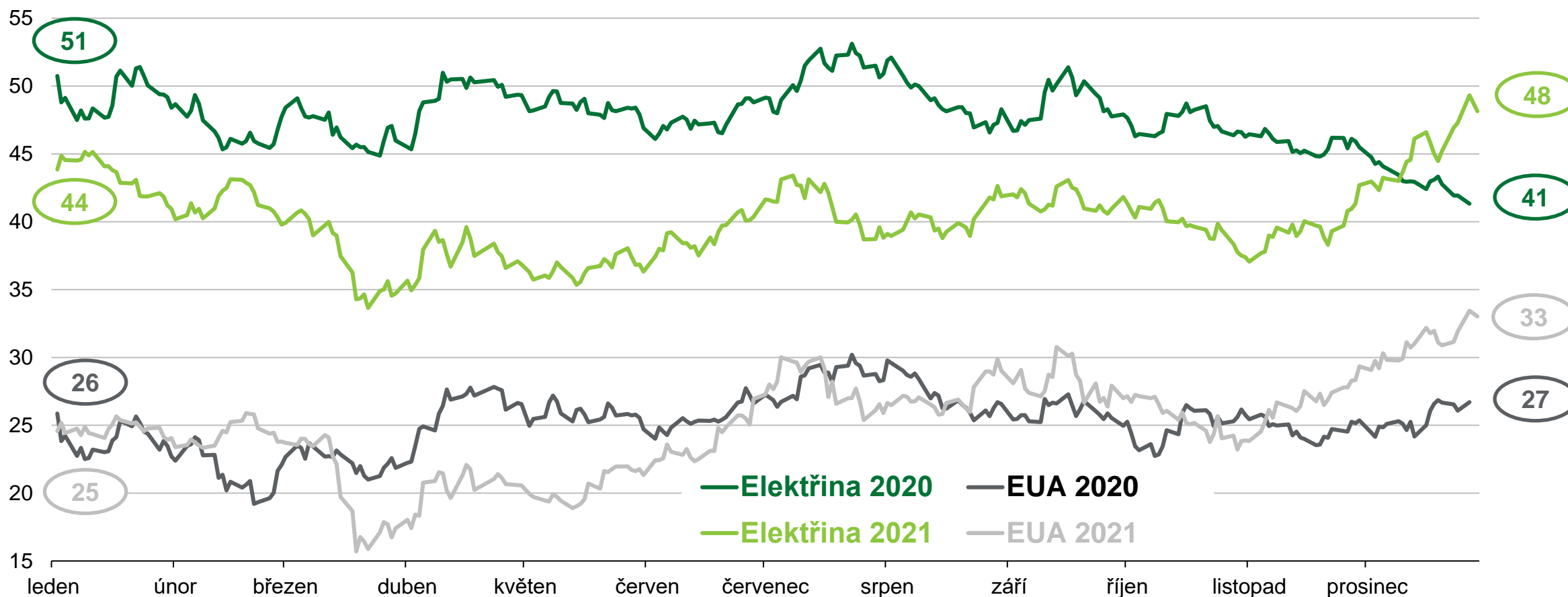
- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Výpočet alternativních ukazatelů dle ESMA

# ZAJIŠŤOVACÍ PŘEDPRODEJE ELEKTŘINY PRO ROK 2021 BYLY NEGATIVNĚ OVLIVNĚNY NIŽŠÍMI CENAMI BĚHEM ROKU 2020 V DŮSLEDKU COVIDU-19. RŮST CEN ELEKTŘINY A EUA NASTAL AŽ NA KONCI ROKU 2020.

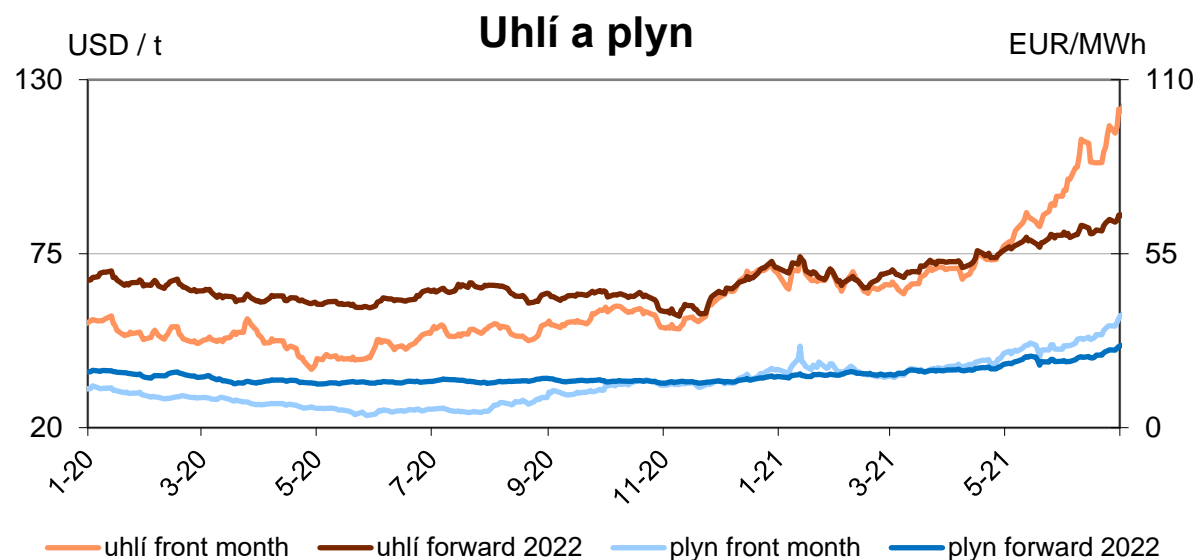
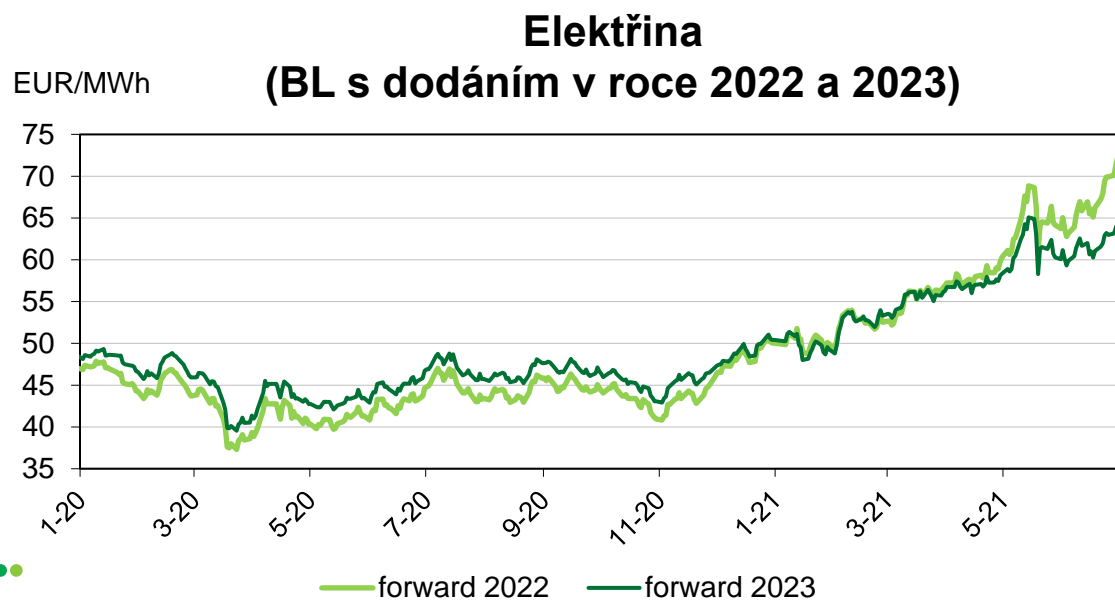
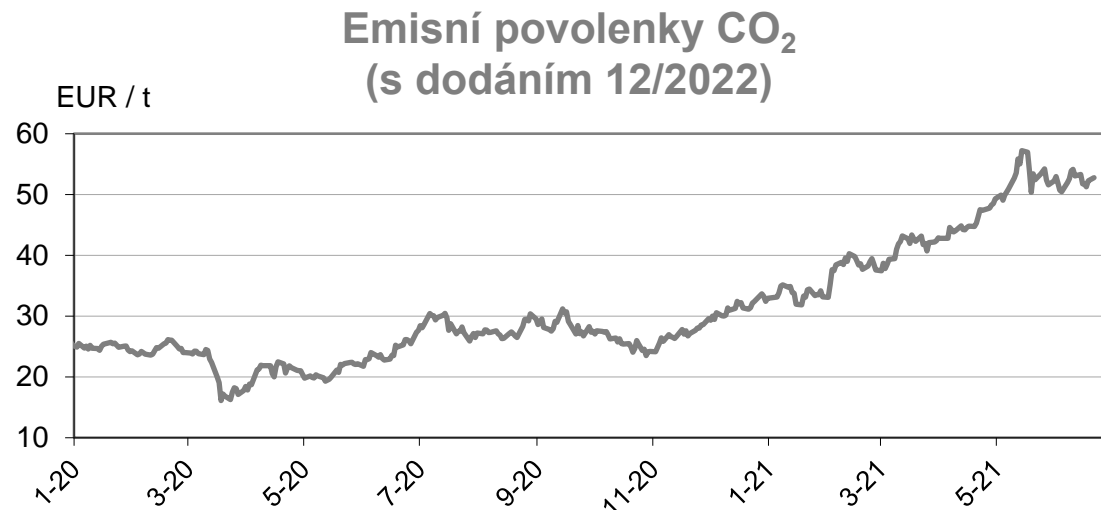


## Vývoj tržních cen elektřiny a emisních povolenek v Německu (1. 1. – 31. 12. před rokem dodávky)

EEX: Cal20 BL, Cal21 BL (EUR/MWh); EUA s dodávkou 12/2020, 12/2021 (EUR/t)



# VÝVOJ NA TRŽÍCH



**Bilance elektřiny (GWh)**

	I. pololetí 2020	I. pololetí 2021	Index 2021/2020
<b>Dodávka</b>	<b>26 783</b>	<b>25 011</b>	<b>-7%</b>
Výroba	29 805	27 724	-7%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 022	-2 713	-10%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-16 984</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-7 926</b>	<b>-6 569</b>	<b>-17%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-134 682	-121 231	-10%
Nákup na velkoobchodním trhu	126 755	114 662	-10%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-1 872</b>	<b>-1 533</b>	<b>-18%</b>

**Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)**

Jádro	14 233	14 759	+4%
Uhlí	10 828	8 616	-20%
Voda	1 102	1 268	+15%
Biomasa	532	494	-7%
Fotovoltaika	75	67	-10%
Vítr	871	485	-44%
Zemní plyn	2 162	2 032	-6%
Bioplyn	1	2	+13%
<b>Celkem</b>	<b>29 805</b>	<b>27 724</b>	<b>-7%</b>

**Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)**

Domácnosti	-7 037	-7 163	+2%
Podnikatelský malooběr	-2 341	-1 915	-18%
Velkooběratelé	-7 606	-7 833	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-16 984</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>

**Distribuce elektřiny (GWh)**

	I. pololetí 2020	I. pololetí 2021	Index 2021/2020
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	25 405	25 805	+2%

## Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. pololetí 2021	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>24 815</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	-	<b>197</b>	<b>+10%</b>	<b>0</b>	-	<b>25 011</b>	<b>-7%</b>
Výroba	27 519	-7%	0	-	205	+11%	0	-	27 724	-7%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-2 704	-10%	0	-	-8	+29%	0	-	-2 713	-10%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-1 155</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	-	<b>-16 610</b>	<b>+0%</b>	<b>855</b>	<b>+1%</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-23 660</b>	<b>-7%</b>	<b>1 533</b>	<b>-18%</b>	<b>16 414</b>	<b>-0%</b>	<b>-855</b>	<b>+1%</b>	<b>-6 569</b>	<b>-17%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-130 616	-9%	0	-	-2 393	-11%	11 777	-3%	-121 231	-10%
Nákup na velkoobchodním trhu	106 956	-10%	1 533	-18%	18 807	-2%	-12 632	-3%	114 662	-10%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>0</b>	-	<b>-1 533</b>	<b>-18%</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-1 533</b>	<b>-18%</b>

## Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	14 759	+4%	0	-	0	-	0	-	14 759	+4%
Uhlí	8 616	-20%	0	-	0	-	0	-	8 616	-20%
Voda	1 268	+15%	0	-	0	-	0	-	1 268	+15%
Biomasa	494	-7%	0	-	0	-	0	-	494	-7%
Fotovoltaika	67	-10%	0	-	0	-	0	-	67	-10%
Vítr	485	-44%	0	-	0	-	0	-	485	-44%
Zemní plyn	1 827	-8%	0	-	205	+11%	0	-	2 032	-6%
Bioplyn	2	+13%	0	-	0	-	0	-	2	+13%
<b>Celkem</b>	<b>27 519</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	-	<b>205</b>	<b>+11%</b>	<b>0</b>	-	<b>27 724</b>	<b>-7%</b>

## Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-7 163	+2%	0	-	-7 163	+2%
Podnikatelský malooběh	-4	-57%	0	-	-1 911	-18%	0	-	-1 915	-18%
Velkooběratelé	-1 151	-7%	0	-	-7 537	+4%	855	+1%	-7 833	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-1 155</b>	<b>-7%</b>	<b>0</b>	-	<b>-16 610</b>	<b>+0%</b>	<b>855</b>	<b>+1%</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>



**Bilance elektřiny (GWh) po zemích**

I. pololetí 2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>23 555</b>	<b>-5%</b>	<b>948</b>	<b>-5%</b>	<b>388</b>	<b>-47%</b>	<b>3</b>	<b>-5%</b>	<b>117</b>	<b>-29%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>25 011</b>	<b>-7%</b>
Výroba	26 101	-6%	1 108	-4%	394	-47%	3	-5%	117	-29%	0	-	0	-	27 724	-7%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-2 546	-11%	-160	+4%	-6	-37%	0	-	0	-	0	-	0	-	-2 713	-10%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-9 586</b>	<b>+11%</b>	<b>-82</b>	<b>-42%</b>	<b>-1 045</b>	<b>-41%</b>	<b>-5 417</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-779</b>	<b>-10%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-13 090</b>	<b>-14%</b>	<b>-866</b>	<b>+1%</b>	<b>924</b>	<b>-38%</b>	<b>5 801</b>	<b>-2%</b>	<b>-117</b>	<b>-29%</b>	<b>779</b>	<b>-10%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-6 569</b>	<b>-17%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-121 576	-10%	-1 039	-12%	-378	-50%	-176	-19%	-117	-29%	-45	-18%	2 100	-10%	-121 231	-10%
Nákup na velkoobchodním trhu	108 486	-9%	173	-47%	1 302	-42%	5 977	-3%	0	-	824	-11%	-2 100	-10%	114 662	-10%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-879</b>	<b>-14%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-267</b>	<b>-40%</b>	<b>-387</b>	<b>-5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 533</b>	<b>-18%</b>

**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	14 759	+4%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	14 759	+4%
Uhlí	7 691	-23%	926	+3%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	8 616	-20%
Voda	1 233	+16%	6	+61%	30	-26%	0	-	0	-	0	-	0	-	1 268	+15%
Biomasa	317	+10%	177	-27%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	494	-7%
Fotovoltaika	64	-11%	0	-	0	-	3	-5%	0	-	0	-	0	-	67	-10%
Vítr	4	-15%	0	-	364	-48%	0	-	117	-29%	0	-	0	-	485	-44%
Zemní plyn	2 032	-6%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2 032	-6%
Bioplyn	2	+13%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2	+13%
<b>Celkem</b>	<b>26 101</b>	<b>-6%</b>	<b>1 108</b>	<b>-4%</b>	<b>394</b>	<b>-47%</b>	<b>3</b>	<b>-5%</b>	<b>117</b>	<b>-29%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>27 724</b>	<b>-7%</b>

**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	-4 151	+12%	0	-	-509	-42%	-2 502	+2%	0	-	0	-	0	-	-7 163	+2%
Podnikatelský maloobchod	-1 014	-4%	-3	-60%	-235	-44%	-634	-20%	0	-	-28	-59%	0	-	-1 915	-18%
Velkoobchodní	-4 422	+13%	-79	-41%	-301	-37%	-2 281	-0%	0	-	-750	-6%	0	-	-7 833	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-9 586</b>	<b>+11%</b>	<b>-82</b>	<b>-42%</b>	<b>-1 045</b>	<b>-41%</b>	<b>-5 417</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-779</b>	<b>-10%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-16 910</b>	<b>-0%</b>

**Distibuce elektřiny (GWh) po zemích**

I. pololetí 2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distibuce elektřiny koncovým zákazníkům	19 007	+9%	0	-	1 773	-43%	5 025	+3%	0	-	0	-	0	-	25 805	+2%

## Definice a výpočet ukazatelů nspecifikovaných 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 nesouvisejí 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 nesouvisejí 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 stabilitě 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, tj. ke dni 30. 6. a výše EBITDA dosaženého za období od 1. 7. předchozího roku do 30. 6. 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. 2020	k 30. 6. 2021
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	0,1	0,0
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	0,0	0,0
Krátkodobé termínované vklady	2,8	6,6
Dlouhodobé termínované vklady	0,0	0,0
Krátkodobé majetkové cenné papíry	0,0	0,3
<b>Celkem vysoce likvidní finanční aktiva</b>	<b>2,9</b>	<b>6,9</b>

**Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:**

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. – II. čtvrtletí 2020	I. – II. čtvrtletí 2021
Zisk po zdanění	mld. Kč	14,7	1,6
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) <sup>1)</sup>	mld. Kč	1,9	11,6
Opravné položky k developovaným projektům <sup>2)</sup>	mld. Kč	-	-
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů <sup>3)</sup>	mld. Kč	-0,2	-0,3
Ostatní mimořádné vlivy <sup>4)</sup>	mld. Kč	-	-1,7
<b>Zisk po zdanění očištěný</b>	<b>mld. Kč</b>	<b>16,4</b>	<b>11,3</b>

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 prodávaných společností v Rumunsku a Bulharsku za I. pololetí 2021, které reflektují dosažený zisk za toto období, který s ohledem na „Locked box date“ (definovaný ve smlouvách o prodeji aktiv) efektivně náleží kupujícím.

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