



ZPRÁVA K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA III. ČTVRTLETÍ 2021

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

9. LISTOPADU 2021

ČISTÁ
ENERGIE
ZÍŤRKA...





Souhrnné výsledky a vybrané události

Hospodaření segmentů Výroba a Těžba

Hospodaření segmentů Distribuce a Prodej



Hlavní výsledky hospodaření za I.-III. čtvrtletí:

- **Provozní výnosy** dosáhly **156,0 mld. Kč**; za III. čtvrtletí 47,7 mld. Kč.
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** činil **47,5 mld. Kč**; za III. čtvrtletí 15,9 mld. Kč.
- **Čistý zisk** dosáhl hodnoty **6,7 mld. Kč**; za III. čtvrtletí 5,1 mld. Kč.
- **Čistý zisk očištěný*** činil **16,9 mld. Kč**; za III. čtvrtletí 5,6 mld. Kč.

Za celý rok 2021 očekáváme EBITDA ve výši 59-60 mld. Kč a očištěný čistý zisk 19-21 mld. Kč.

Vybrané události

- Ceny elektřiny ve III. čtvrtletí vysoce překročily historická maxima z roku 2008, kontrakty s dodávkou v základním pásmu na rok 2022 přesáhly ve III. čtvrtletí 130 EUR/MWh a v říjnu dokonce 160 EUR/MWh.
- V návaznosti na neplnění závazků obchodní společnosti Bohemia Energy došlo v ČR k převzetí dodávek elektřiny a plynu u téměř 900 tis. koncových odběratelů ze strany tzv. dodavatelů poslední instance. Skupina ČEZ prostřednictvím společnosti ČEZ Prodej převzala z tohoto důvodu dodávky téměř 400 tis. koncových odběratelů.
- Bulharská aktiva byla dne 27. 7. převedena proti úhradě kupní ceny 335 mil. EUR kupujícím. Arbitráž s bulharským státem pokračuje a představuje pro akcionáře dodatečný potenciální výnos v řádu stovek mil. EUR.
- Prodejní proces výrobních aktiv v Polsku byl zastaven, protože nabídnuté ceny nebyly dostatečně ekonomicky atraktivní. Skupina ČEZ zahájila aktualizaci koncepcí obou lokalit s cílem zabezpečit co nejdříve dodávky tepla z moderních nízkoemisních zdrojů.

* 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)

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY



		1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Provozní výnosy	mld. Kč	155,5	156,0	+0,4	+0%
EBITDA	mld. Kč	50,9	47,5	-3,4	-7%
z toho: Současná aktiva (tj. bez divestovaných aktiv*)	mld. Kč	45,2	44,9	-0,3	-1%
EBIT	mld. Kč	23,2	13,8	-9,4	-40%
Čistý zisk	mld. Kč	13,6	6,7	-6,9	-51%
Čistý zisk očištěný**	mld. Kč	18,7	16,9	-1,8	-10%
Provozní cash flow	mld. Kč	52,0	26,1	-26,0	-50%
CAPEX	mld. Kč	18,9	19,3	+0,4	+2%

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

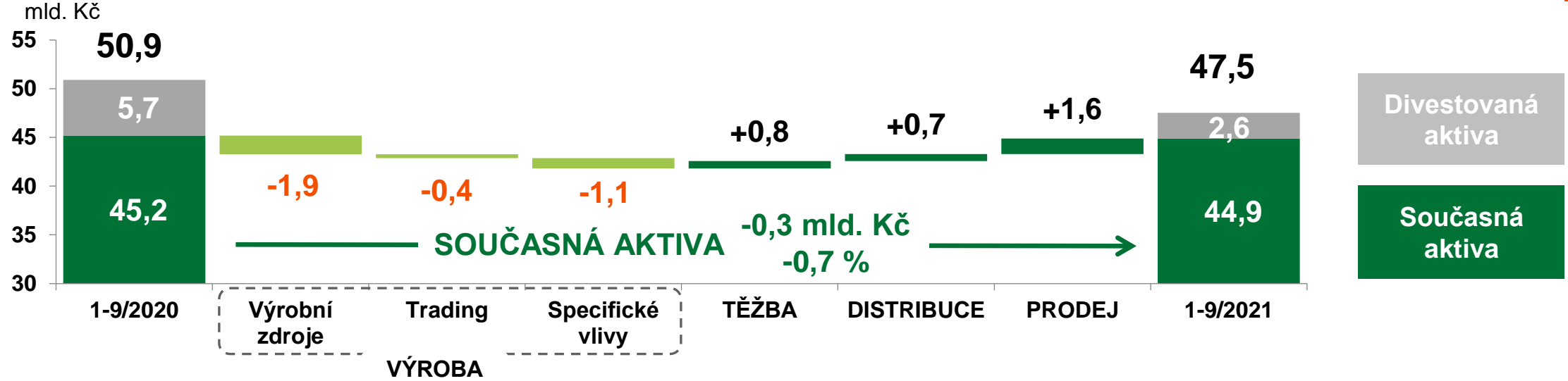
		1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Instalovaný výkon***	GW	13,9	11,8	-2,1	-15%
Výroba elektřiny	TWh	44,1	40,1	-4,0	-9%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	36,8	33,7	-3,1	-8%
Prodej elektřiny koncovým zákazníkům	TWh	24,3	21,2	-3,2	-13%
Prodej tepla	tis. TJ	15,7	17,4	+1,7	+11%
Fyzický počet zaměstnanců***	tis. osob	32,8	27,2	-5,6	-17%

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

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

*** k poslednímu dni období

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY EBITDA



Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA: Současná aktiva (-0,3 mld. Kč)

• segment VÝROBA (-3,4 mld. Kč):

- Výrobní zdroje (-1,9 mld. Kč): vliv tržních cen zemního plynu, emisních povolenek a elektřiny na marži z výroby emisních zdrojů v ČR vč. dopadu zajištění a kurzu (-1,4 mld. Kč), provoz výrobních zdrojů v Polsku (-0,3 mld. Kč)
- trading (-0,4 mld. Kč) - obchodní marže za I.-III. čtvrtletí 2020 dosáhla rekordní úrovně 3,2 mld. Kč
- specifické vlivy (-1,1 mld. Kč) - dočasné vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích komoditních kontraktů výroby, způsobené zejména propadem tržních cen po rozšíření covidu-19 do Evropy v I. pololetí 2020 v kombinaci s růstem tržních cen elektřiny a emisních povolenek v roce 2021 a výkyvy tržních cen elektřiny v ČR a Německu

• segment TĚŽBA (+0,8 mld. Kč): vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí

• segment DISTRIBUCE (+0,7 mld. Kč): vyšší objem distribuce elektřiny (+0,5 mld. Kč)

• segment PRODEJ (+1,6 mld. Kč): zlepšení hospodaření B2B segmentu zejména z důvodu negativního dopadu covidu-19 v roce 2020 (+0,7 mld. Kč), prodej komodit retailovým zákazníkům zejména vlivem vyššího objemu (+0,6 mld. Kč)

Divestovaná aktiva (-3,1 mld. Kč)

- Rumunsko (-2,5 mld. Kč); aktiva prodána k 31. 3. 2021
- Bulharsko (-0,6 mld. Kč); aktiva prodána k 27. 7. 2021

HLAVNÍ PŘÍČINY MEZIROČNÍ ZMĚNY ČISTÉHO ZISKU



(mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
EBITDA	50,9	47,5	-3,4	-7%
Odpisy	-22,1	-21,8	+0,3	+1%
Opravné položky k majetku*	-5,7	-11,9	-6,2	-110%
Ostatní náklady a výnosy	-5,7	-3,0	+2,7	+48%
Úrokové náklady a výnosy	-3,7	-2,9	+0,7	+20%
Ostatní	-2,0	-0,0	+2,0	-
Daň z příjmů	-3,9	-4,1	-0,3	-6%
Čistý zisk	13,6	6,7	-6,9	-51%
Čistý zisk očištěný	18,7	16,9	-1,8	-10%

Významná událost po skončení III. čtvrtletí 2021:

- společnost ČEZ obdržela dne 2. 11. 2021 částku 1 484 mil. Kč odpovídající úroku souvisejícímu s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek za roky 2011 a 2012
- tento příjem zvýší čistý zisk Skupiny ČEZ ve IV. čtvrtletí 2021 a nepodléhá dani z příjmů

Odpisy a opravné položky k majetku* (-6,0 mld. Kč)

- vyšší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-8,4 mld. Kč), nižší opravné položky v Polsku (+1,0 mld. Kč), Rumunsku (+0,5 mld. Kč) a Bulharsku (+0,1 mld. Kč)
- vyšší odpisy současných aktiv (-1,3 mld. Kč), z toho ČEZ, a. s. (-1,5 mld. Kč) z důvodu zrychlení odpisů uhelných elektráren reflektující zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů, nižší odpisy společnosti Severočeské doly (+0,3 mld. Kč)
- nižší odpisy divestovaných aktiv (+1,6 mld. Kč) v důsledku prodeje rumunských (k 31. 3. 2021) a bulharských společností (k 27. 7. 2021)

Ostatní náklady a výnosy (+2,7 mld. Kč)

- kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů a cenných papírů (+2,0 mld. Kč)
- nižší nákladové úroky (+0,7 mld. Kč) z důvodu poklesu celkové výše dluhu

Úpravy čistého zisku

- za I.- III. čtvrtletí 2021 očištěn o opravné položky k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+9,2 mld. Kč) a v Polsku (+1,0 mld. Kč)
- za I.- III. čtvrtletí 2020 očištěn o negativní vliv opravných položek a snížení hodnoty goodwillu v Polsku (+1,8 mld. Kč), Rumunsku (+1,5 mld. Kč), České republice (+0,9 mld. Kč) a negativní vliv opravných položek v Bulharsku (+0,9 mld. Kč)

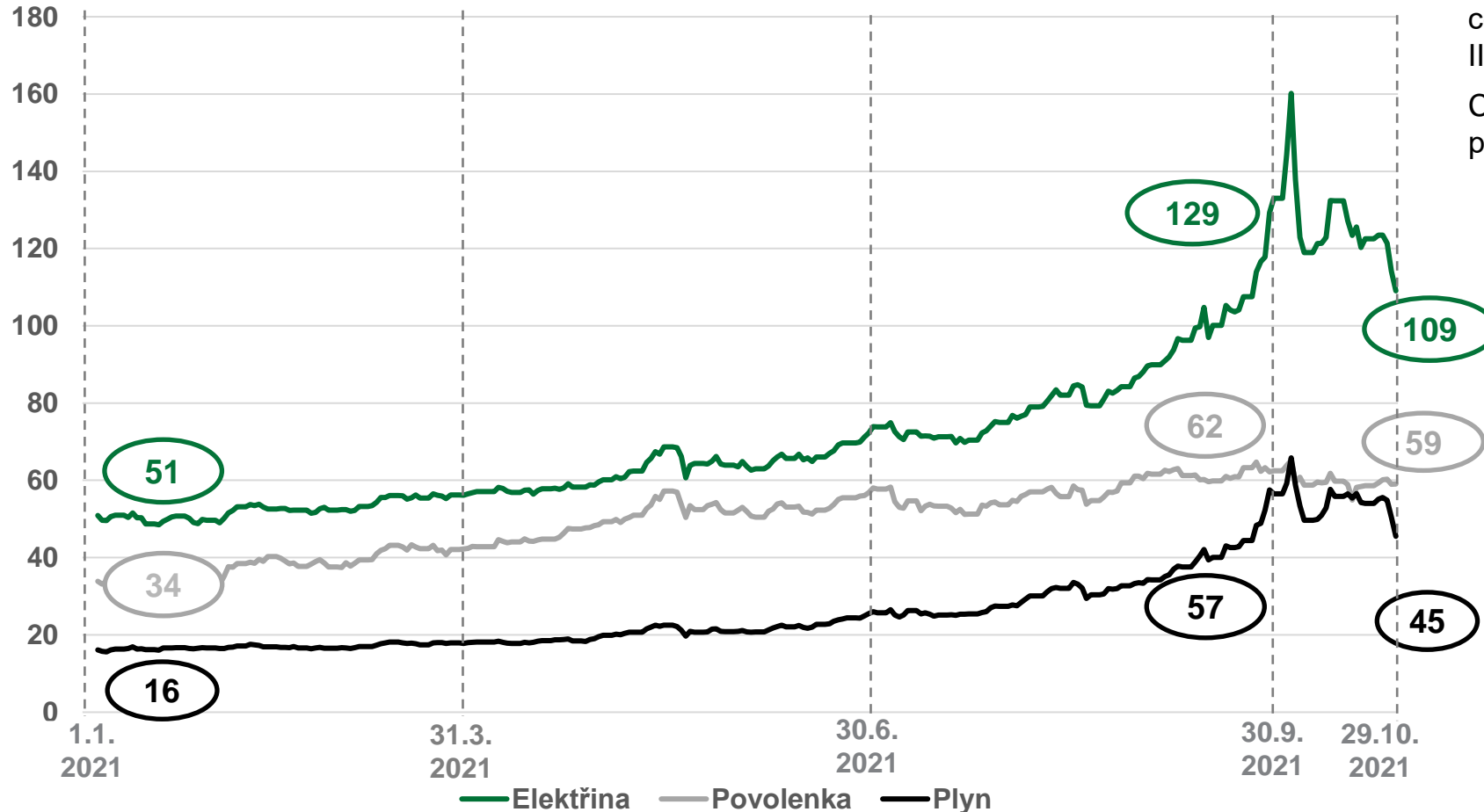
* včetně zisku/ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

TRŽNÍ CENY ELEKTŘINY NA ROK 2022 SKOKOVĚ VZROSTLY VLIVEM RŮSTU CEN PLYNU A V DŮSLEDKU KLIMATICKÉ AMBICE EU



Vývoj tržních cen elektřiny, emisních povolenek a plynu

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



Růst cen elektřiny v I. pololetí následoval vývoj cen emisních povolenek, resp. ambicióznější klimatické cíle EU. Vzestup cen elektřiny na rekordní úrovně ve II. pololetí determinoval vývoj cen plynu.

Cena plynu vzrostla kvůli několika převážně globálním faktorům:

- vysoká globální poptávka reflektující vysoký globální ekonomický růst po snížení omezení z titulu covidu-19
- obnova nabídky po omezení produkce a těžby plynu po covidu-19 vyžaduje čas
- nízká naplněnost zásobníků v Evropě po mimořádně dlouhé zimě
- horké léto zejména v Asii i v jižní Evropě, kdy se plyn spotřebovával pro výrobu elektřiny pro klimatizace místo vtlačení do zásobníků a na úkor vývozu
- malá větrnost v Evropě a tedy nízká výroba z větrných elektráren
- nejistý termín spuštění plynovodu Nord Stream 2 z Ruska

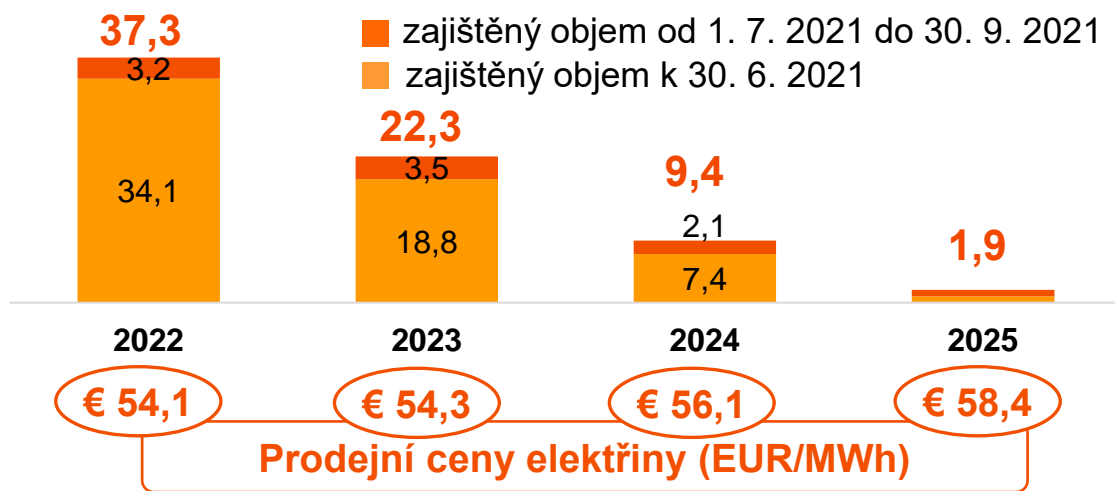


ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽNÍCH RIZIK VÝROBY

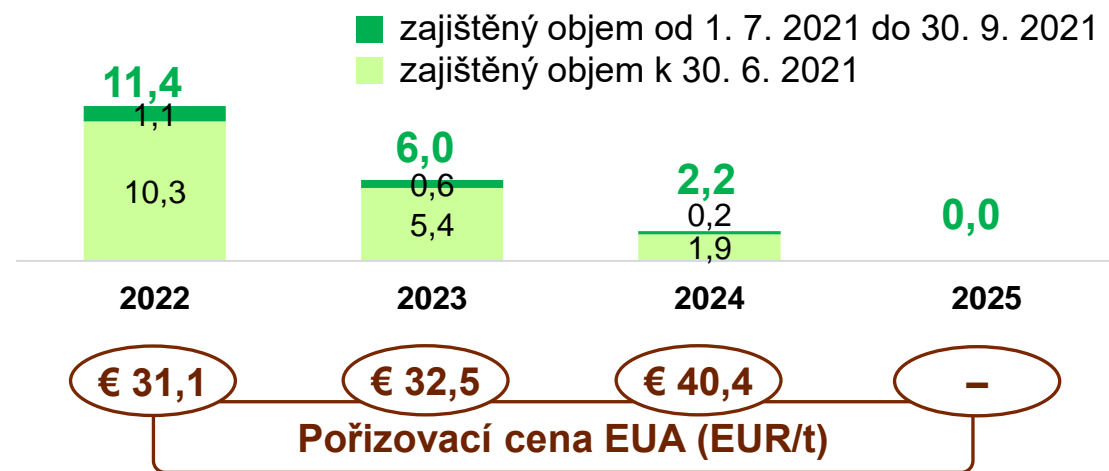
NA ROK 2022 PRODÁNO 37 TWH ELEKTŘINY ZA 54,1 EUR/MWH
A NAKOUPENO 11,4 MIL. T POVOLENEK ZA 31,1 EUR/T



Prodaná elektřina na roky 2022–2025 v TWh (k 30. 9.)



Kontrahované emisní povolenky na 2022–2025* v mil. t (k 30. 9.)



Podíl zajištěné dodávky elektřiny z výroby v ČR (k 30. 9.)

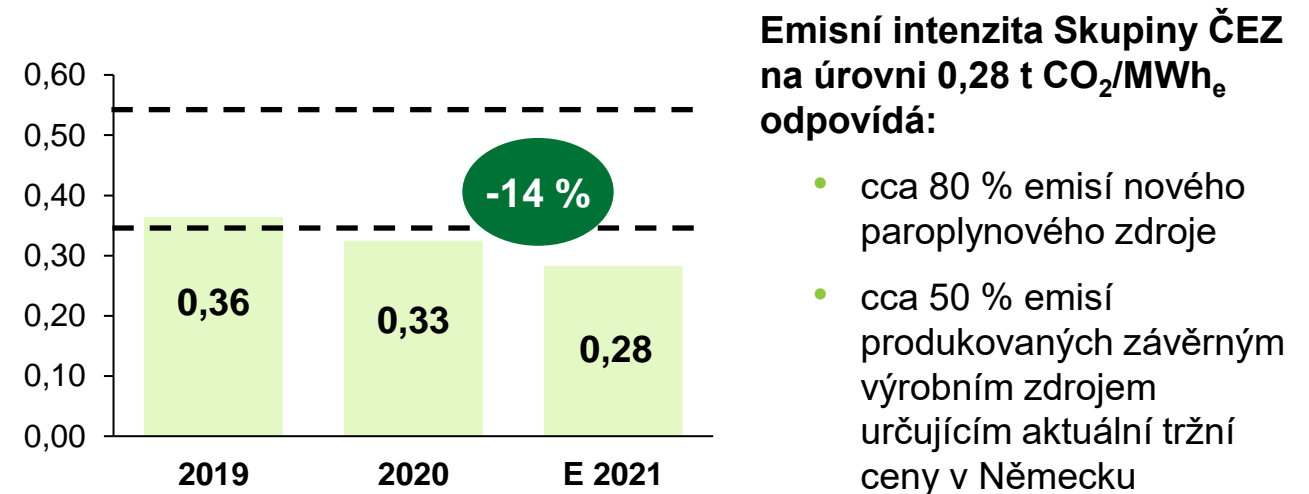
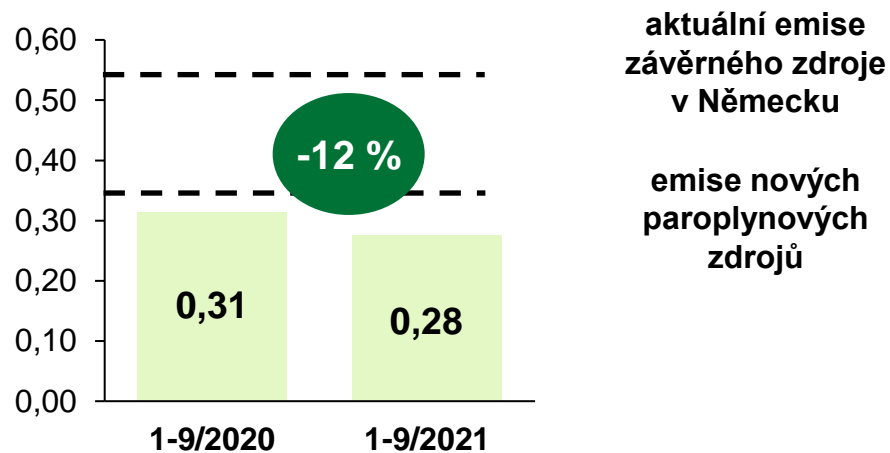
	2022	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Podíl zajištěné dodávky elektřiny	79 %	49 %	21 %	4 %	44 až 47 TWh externí dodávky ročně

* 100 % očekávaného ročního objemu emisních povolenek pro výrobu v ČR na roky 2022–2025 je 12–17 mil. t.

SKUPINA ČEZ POSTUPNĚ NAPLŇUJE DEKARBONIZAČNÍ CÍLE. EMISNÍ INTENZITA MEZIROČNĚ KLESLA O 12 %.



Emisní intenzita na vyrobenou elektřinu (t CO₂/MWh_e)



Vybrané události v oblasti dekarbonizace a životního prostředí

- Skupina ČEZ v září 2021 přijala závazek SBTi na snížení emisí v souladu s cíli Pařížské dohody a připojila se k iniciativě Business Ambition for 1.5°C.
- V lokalitě Mělník byl dne 17. 8. ukončen provoz uhelného výrobního zdroje EME3, čímž instalovaný výkon ČEZ klesl o 500 MW.
- Společnost Inven Capital se stala prvním držitelem certifikátu o uhlíkově neutrálním podnikání v rámci Skupiny ČEZ.

VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ



Navyšujeme výkon a zajišťujeme bezpečný provoz jaderných zdrojů

- Společnost Westinghouse zmodernizuje řídicí a kontrolní systémy JE Temelín na základě smlouvy uzavřené 13. 9. 2021. Z pohledu technické náročnosti jde o jednu z nejsložitějších zakázek v historii České republiky, v rámci které dojde k částečné výměně systému Westinghouse, který pro JE Temelín zajišťuje bezpečný provoz 20 let.
- Dosažitelný výkon 1. bloku JE Temelín vzrostl o 4 MW_e na 1 086 MW_e. Navýšení bylo dosaženo instalací dvou nových separátorů - přihříváčů páry v nejaderné části elektrárny, které zvýšily účinnost bloku při zachování výkonu reaktoru. Stejná investice proběhla na 2. bloku JE Temelín v roce 2020. Zvýšení účinnosti bloku ročně ušetří až 20 000 tun CO₂.
- Odstávka 2. bloku JE Temelín byla dokončena ve zkráceném termínu, a to navzdory neočekávanému výpadku a vynucené opravě linky vyvedení výkonu 400kV ČEPS. V rámci této odstávky prošla ochranná obálka reaktoru (kontejnment) úspěšně bezpečnostní zkouškou a splnila všechna kritéria těsnosti.
- Jaderné elektrárny Dukovany a Temelín prošly jako jedny z prvních jaderných provozů na světě auditem informační a kybernetické bezpečnosti. V souladu s normou ISO/IEC 27001 tak získaly mezinárodní certifikát potvrzující vysokou úroveň systému pro řízení informační bezpečnosti (ISMS).

Postupně naplňujeme ESG závazky definované v rámci strategické VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka

- V průběhu III. čtvrtletí 2021 pokračovala příprava projektů pro výstavbu obnovitelných zdrojů (fotovoltaik) v České republice s investiční podporou z Modernizačního fondu (MoFo). Do první výzvy RES+ č. 2/2021 určené pro FVE nad 1 MWp, u kterých byl termín podání žádostí 29. 10. 2021, ČEZ podal žádosti na 24 projektů s celkovou instalovanou kapacitou 233 MWp. Vyhodnocení žádostí v rámci této výzvy očekáváme během 3-6 měsíců.
- Celkově podíl žen, pracujících v jaderných elektrárnách, překročil 10 % a za uplynulých pět let tak vzrostl o více než 20 %.
- Společnost ČEZ získala 29. 9. certifikaci Systému protikorupčního managementu dle ISO 37001:2016 pro oblast činností útvaru nákup a útvaru compliance, udělenou KPMG Germany. Zisk mezinárodně uznávané certifikace je potvrzením vysoké úrovně protikorupčních opatření ve společnosti ČEZ a naplňuje závazek vedení společnosti rozvíjet etický rozměr podnikání SKČ dle nejlepší mezinárodní praxe.

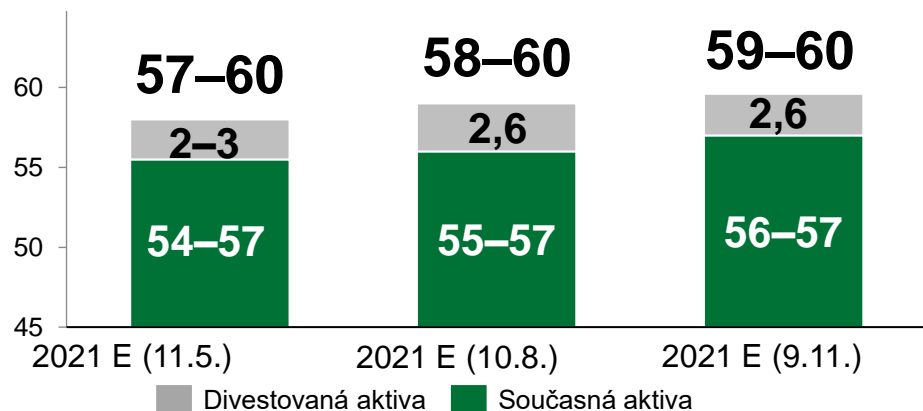


NAVYŠUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ NA CELÝ ROK 2021: EBITDA 59–60 MLD. KČ, OČIŠTĚNÝ ČISTÝ ZISK 19–21 MLD. KČ



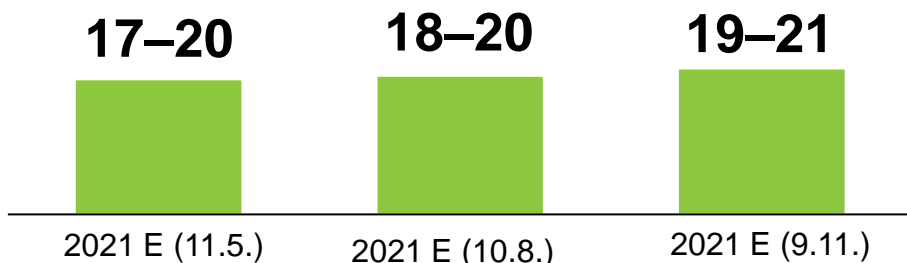
EBITDA

mld. Kč



Očištěný čistý zisk

mld. Kč



Vybrané příčiny úpravy výhledu hospodaření oproti výhledu z 10. 8. 2021:

- + vyšší zisk z obchodování s komoditami
- + úrok související s vráceným přeplatkem na dani darovací z emisních povolenek za roky 2011 a 2012 (dopad pouze na čistý zisk)
- navýšení dlouhodobých rezerv v důsledku poklesu reálné úrokové míry (vyšší růst inflace než růst výnosů státních dluhopisů)
- navýšení odpisů z důvodu předpokladu dřívějšího ukončení provozu uhelných dolů a elektráren (dopad pouze na čistý zisk)

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

- dostupnost výrobních zdrojů
- zisk z obchodování s komoditami
- přecenění komoditních derivátů a kurzové vlivy

Predikce realizačních cen výroby v ČR v roce 2021:

- Realizační cena vyrobené elektřiny je cca **52 EUR/MWh**.
- Pořizovací cena emisních povolenek pro výrobu je cca **26 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.



Souhrnné výsledky a vybrané události

 **Hospodaření segmentů Výroba a Těžba**

Hospodaření segmentů Distribuce a Prodej

SOUHRNNÉ VÝSLEDKY SEGMENTŮ VÝROBA A TĚŽBA



Segment VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
EBITDA – Současná aktiva	26,9	23,5	-3,4	-13%
EBITDA – Divestovaná aktiva*	1,8	0,6	-1,2	-65%
SEGMENT CELKEM	28,7	24,2	-4,6	-16%

Segment TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
EBITDA – Současná aktiva	2,4	3,1	+0,8	+32%
EBITDA – Divestovaná aktiva*	-	-	-	-
SEGMENT CELKEM	2,4	3,1	+0,8	+32%

Výroba elektřiny (TWh)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva**	43,1	39,7	-3,4	-8%
z toho: Česká republika**	41,1	38,0	-3,1	-8%
Německo	0,2	0,2	-0,1	-24%
Polsko	1,8	1,5	-0,3	-15%
Divestovaná aktiva*	1,0	0,4	-0,6	-60%
Skupina ČEZ celkem	44,1	40,1	-4,0	-9%

Těžba uhlí (mil. tun)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva (ČR)	10,7	11,0	+0,3	+3%

Prodej tepla (tis. TJ)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva***	15,7	17,4	+1,7	+11%
z toho: Česká republika***	12,2	13,4	+1,1	+9%
Polsko	3,5	4,0	+0,6	+16%
Divestovaná aktiva*	-	-	-	-
Skupina ČEZ celkem	15,7	17,4	+1,7	+11%

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

** z toho za I.-III. čtvrtletí 2021 bylo 0,3 TWh vyrobeno ve společnosti ČEZ Energo, která je součástí segmentu PRODEJ

*** zahrnuje prodej tepla ze společností zařazených v segmentu VÝROBA a v segmentu PRODEJ



EBITDA SEGMENTU VÝROBA – SOUČASNÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje	19,5	20,1	+0,6	+3%	6,4	6,7	+0,3	+4%
z toho jaderné	15,8	16,1	+0,3	+2%	5,0	5,2	+0,2	+4%
z toho obnovitelné	3,7	4,0	+0,3	+8%	1,4	1,5	+0,1	+4%
Emisní výrobní zdroje	4,9	2,3	-2,5	-52%	-0,4	-0,3	+0,1	+28%
Trading	2,5	2,1	-0,4	-16%	-0,0	1,8	+1,8	-
Specifické dočasné vlivy	0,1	-0,9	-1,1	-	-0,8	1,6	+2,4	-
Segment Výroba celkem	26,9	23,5	-3,4	-13%	5,2	9,7	+4,5	+87%

Meziroční vlivy v I.-III. čtvrtletí:

Jaderné výrobní zdroje (+0,3 mld. Kč)

- vliv realizačních cen elektřiny a FX na výrobu elektřiny (+0,9 mld. Kč), vyšší stálé provozní náklady (-0,3 mld. Kč) a přijatá náhrada škody v JE Dukovany v roce 2020 (-0,2 mld. Kč)

Obnovitelné výrobní zdroje (+0,3 mld. Kč) - provoz vodních zdrojů (+0,5 mld. Kč), provoz větrných elektráren (-0,1 mld. Kč),

Emisní výrobní zdroje (-2,5 mld. Kč), z toho v ČR (-2,3 mld. Kč)

- vliv tržních cen emisních povolenek a komodit na marži z výroby v ČR vč. dopadu zajištění a kurzu (-1,4 mld. Kč) – zejména v důsledku růstu cen emisních povolenek na základě klimatických cílů EK, provozní dostupnosti zdrojů v ČR (-0,2 mld. Kč), nižší prodej podpůrných služeb a regulační energie v ČR (-0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady v ČR (-0,3 mld. Kč), vyšší prodej tepla v ČR (+0,3 mld. Kč)
- provoz polských výrobních zdrojů (-0,3 mld. Kč), provoz uhelné elektrárny Počerady prodané v roce 2020 (-0,4 mld. Kč),

Trading (-0,4 mld. Kč) – obchodní marže za I.-III. čtvrtletí 2020 dosáhla rekordní úrovně 3,2 mld. Kč

Specifické dočasné vlivy (-1,1 mld. Kč)

- dočasné vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích komoditních kontraktů výroby v rámci roku, způsobené zejména propadem tržních cen po rozšíření covidu-19 do Evropy v I. pololetí 2020 v kombinaci s růstem tržních cen elektřiny a emisních povolenek v roce 2021 (-0,9 mld. Kč), nižší dodatečný zisk (tzv. overhedge) z německých zajišťovacích kontraktů pro dodávky výroby v ČR vlivem změn tržních cen elektřiny v ČR a v Německu (-0,2 mld. Kč)

Meziroční vlivy ve III. čtvrtletí:

- **Jaderné výrobní zdroje (+0,2 mld. Kč):** vliv realizačních cen elektřiny a FX na výrobu (+1,0 mld. Kč), nižší objem výroby vlivem načasování odstávek (-0,6 mld. Kč), vyšší stálé náklady (-0,2 mld. Kč)
- **Emisní výrobní zdroje (+0,1 mld. Kč):** uhelné zdroje v ČR (+0,4 mld. Kč), PPC Počerady (-0,1 mld. Kč), polské výrobní zdroje (-0,2 mld. Kč)
- **Trading (+1,8 mld. Kč):** vyšší obchodní marže
- **Specifické vlivy (+2,4 mld. Kč):** dočasné vlivy spojené s přeceněním zajišťovacích komoditních kontraktů výroby, resp. částečná eliminace dočasných vlivů za I. pololetí (+1,8 mld. Kč), dopad výkyvů tržních cen elektřiny v ČR a Německu na tzv. overhedge ze zajišťovacích kontraktů (+0,6 mld. Kč)

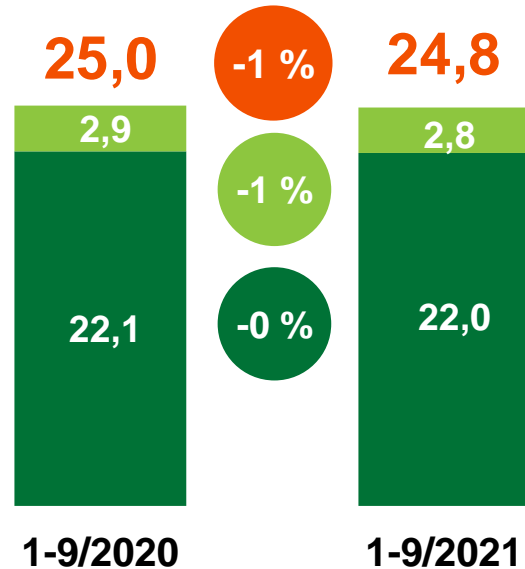


Rozdělení EBITDA segmentu VÝROBA na pět dílčích částí je pouze indikativní na základě centrálních alokačních předpokladů (zejména rozdělení hrubé marže a stálých nákladů centrálních divízi společnosti ČEZ) a zjednodušené konsolidace s ostatními společnostmi v segmentu.

VÝROBA ELEKTŘINY Z JADERNÝCH A OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ SOUČASNÁ AKTIVA

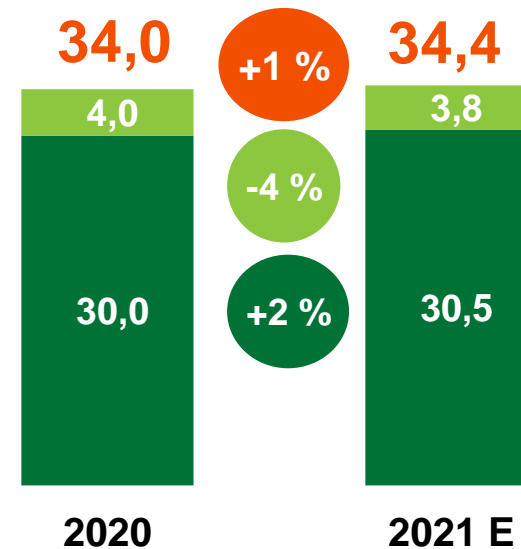


I.-III. čtvrtletí (TWh)



Obnovitelné zdroje
Jaderné zdroje

Výhled (TWh)



Obnovitelné zdroje (-1 %) voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn

ČR voda (+11 %)

- + vyšší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek

Německo vítr (-24 %)

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

ČR a Polsko biomasa (-18 %)

Jaderné zdroje (-0 %)

- ⊖ delší odstávky JE Dukovany
- + zvýšení výkonu obou bloků v JE Temelín o 4 MW_e

Obnovitelné zdroje (-4 %)

ČR voda (+4 %)

- + vyšší výroba ve vodních elektrárnách vlivem nadprůměrných hydrometeorologických podmínek

Německo vítr (-14 %)

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

ČR a Polsko biomasa (-39 %)

- ⊖ konec podpory mechanismu zelených certifikátů v Polsku

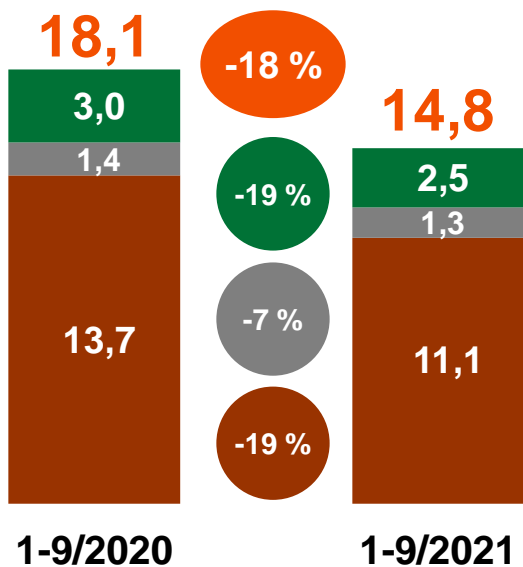
Jaderné zdroje (+2 %)

- + kratší odstávky JE Dukovany
- + zvýšení výkonu JE Temelín

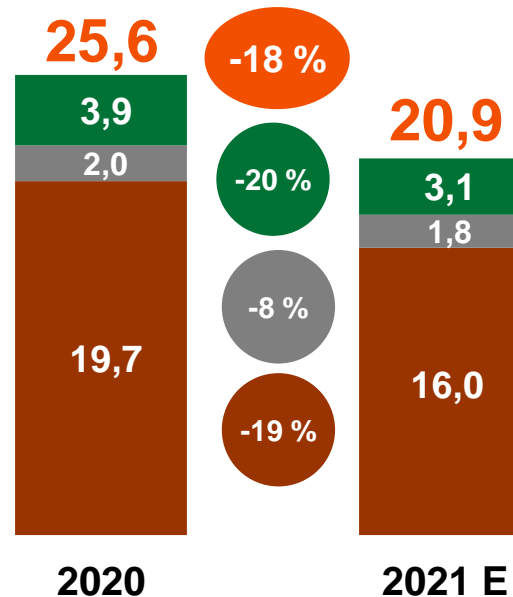
EMISNÍ VÝROBA ELEKTŘINY SOUČASNÁ AKTIVA



I.-III. čtvrtletí (TWh)



Výhled (TWh)



Výroba ze zemního plynu (-19 %)

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

Výroba z uhlí v ČR (-19 %)

- prodej elektrárny Počerady k 31. 12. 2020 (-3,5 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

Výroba z uhlí v Polsku (-7 %) nepříznivý vliv cen emisních povolenek

Výroba ze zemního plynu (-20 %)

- vliv nepříznivých tržních cen komodit a emisních povolenek

Výroba z uhlí v ČR (-19 %)

- 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 17. 8. 2021
- delší odstávky elektrárny Tušimice 2
- + kratší odstávky elektrárny Ledvice 4 a Prunéřov 2

Výroba z uhlí v Polsku (-8 %) nepříznivý vliv cen emisních povolenek

EBITDA SEGMENTU TĚŽBA SOUČASNÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	2,4	3,1	+0,8	+32%	0,6	1,0	+0,4	+62%

Meziroční vlivy v I.-III. čtvrtletí:

Česká republika (+0,8 mld. Kč)

- vyšší tržby související s vyššími dodávkami uhlí do Skupiny ČEZ (+0,8 mld. Kč)
- pokles tržeb z prodeje uhlí externím zákazníkům (-0,1 mld. Kč)
- nižší stálé provozní náklady společnosti Severočeské doly (+0,1 mld. Kč), zejména nižší náklady na péči o zařízení a osobní náklady

Meziroční vlivy ve III. čtvrtletí:

Česká republika (+0,4 mld. Kč)

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

Objem těžby (mil. tun)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	10,7	11,0	+0,3	+3%	2,9	3,3	+0,4	+15%



Souhrnné výsledky a vybrané události

Hospodaření segmentů Výroba a Těžba

 **Hospodaření segmentů Distribuce a Prodej**

SOUHRNNÉ VÝSLEDKY SEGMENTŮ DISTRIBUCE A PRODEJ



Segment DISTRIBUCE EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	12,9	13,6	+0,7	+6%
Divestovaná aktiva*	3,1	1,7	-1,5	-47%
EBITDA segmentu celkem	16,0	15,3	-0,7	-5%

Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva (ČR)	25,3	27,0	+1,7	+7%
Divestovaná aktiva*	11,6	6,8	-4,8	-41%
Skupina ČEZ celkem	36,8	33,7	-3,1	-8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	14,0	14,7	+0,7	+5%
Divestovaná aktiva*	10,4	6,5	-3,9	-38%
Skupina ČEZ celkem	24,3	21,2	-3,2	-13%

Segment PRODEJ EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	3,0	4,6	+1,6	+54%
Divestovaná aktiva*	0,8	0,3	-0,4	-57%
EBITDA segmentu celkem	3,8	4,9	+1,2	+31%

Prodej plynu koncovým zákazníkům (TWh)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Současná aktiva	5,2	4,4	-0,8	-15%
z toho: Česká republika	3,6	4,3	+0,6	+18%
Polsko	0,3	0,0	-0,3	-100%
Slovensko	1,3	0,2	-1,1	-88%
Divestovaná aktiva*	0,9	0,4	-0,5	-53%
Skupina ČEZ celkem	6,2	4,9	-1,3	-21%



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

EBITDA SEGMENTU DISTRIBUCE SOUČASNÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	12,9	13,6	+0,7	+6%	4,0	4,0	+0,0	+0%

Meziroční vlivy v I.-III. čtvrtletí:

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 (+0,4 mld. Kč)
- vyšší stálé provozní náklady (-0,2 mld. Kč)

Meziroční vlivy ve III. čtvrtletí:

Česká republika (+0,0 mld. Kč)

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

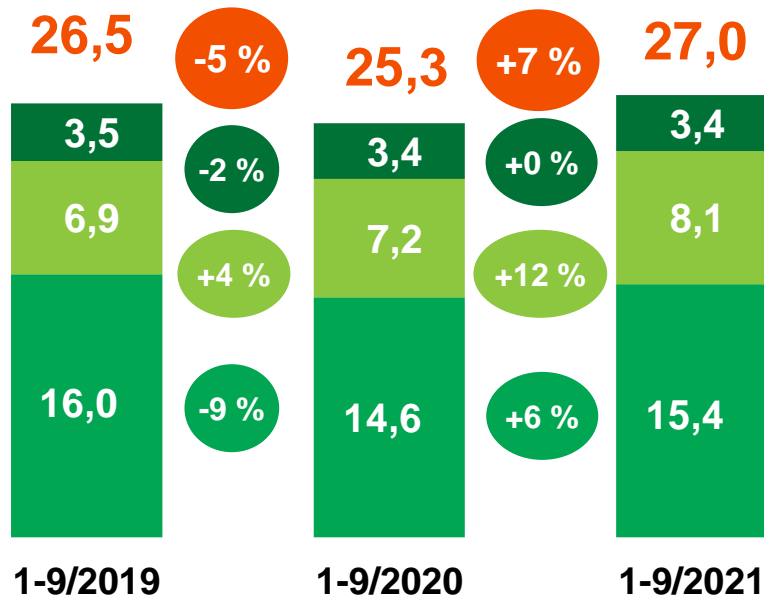
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům (TWh)

	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	25,3	27,0	+1,7	+7%	7,8	7,9	+0,1	+2%

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

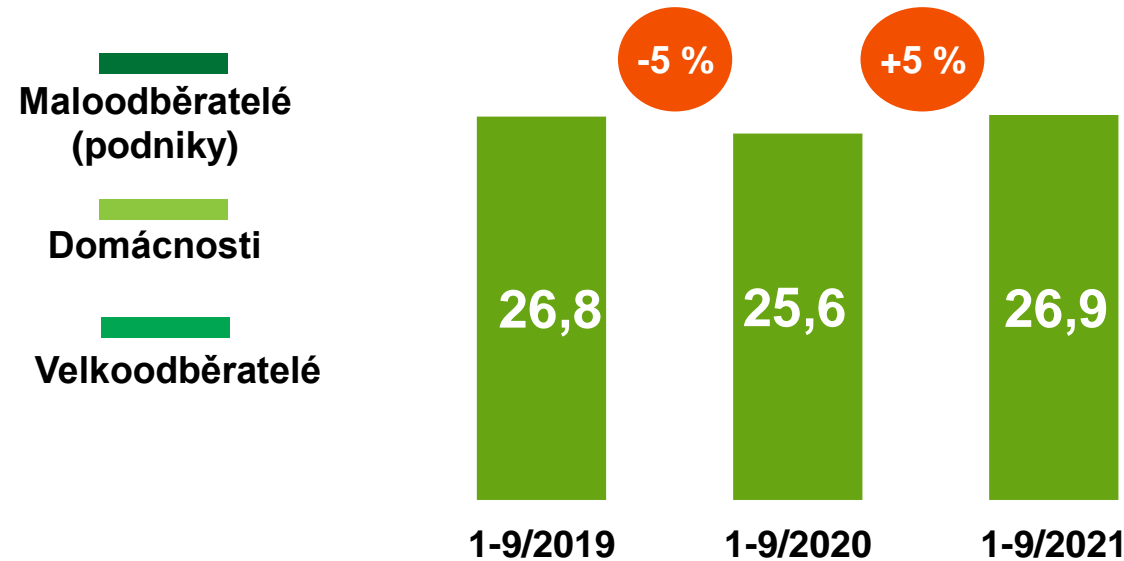


Distribuce elektřiny (TWh)



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

Spotřeba elektřiny klimaticky a kalendářně přepočtená (TWh)



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



EBITDA SEGMENTU PRODEJ

SOUČASNÁ AKTIVA



EBITDA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	2,4	3,3	+0,9	+36%	0,6	0,7	+0,1	+15%
B2B segment – ESCO společnosti z toho:	0,6	1,1	+0,5	+96%	0,0	0,2	+0,2	>200%
Energetické služby – ČR a Slovensko	0,4	0,4	-0,0	-11%	-0,0	-0,0	+0,0	+63%
Energetické služby – Německo a ostatní země*	0,3	0,5	+0,2	+76%	-0,0	0,1	+0,1	-
Prodej komodit – ČR	-0,1	0,3	+0,4	-	0,0	0,1	+0,1	+71%
B2B segment – Ostatní aktivity**	0,0	0,2	+0,2	>200%	0,0	0,1	+0,0	+30%
Celkem segment PRODEJ	3,0	4,6	+1,6	+54%	0,7	1,0	+0,3	+49%

Meziroční vlivy v I.-III. čtvrtletí:

Retail segment – ČEZ Prodej (+0,9 mld. Kč)

- prodej komodit zejména vlivem vyššího objemu (+0,6 mld. Kč)
- vyšší narovnání nevyfakturované elektřiny (+0,3 mld. Kč)

B2B segment – Energetické služby – Německo a ostatní země* (+0,2 mld. Kč)

- obnovení růstu po negativním dopadu covidu-19 na rok 2020 zejména u německých společností Kofler a Elevion (+0,2 mld. Kč)

B2B segment – Prodej komodit ČR (+0,4 mld. Kč)

- zejména negativní dopad covidu-19 na prodej komodit v roce 2020 (+0,3 mld. Kč)

B2B segment – Ostatní aktivity** (+0,2 mld. Kč)

- ČEZ Slovensko (+0,2 mld. Kč) - negativní dopad covidu-19 v roce 2020 a přínos z prodeje komoditního portfolia k 1. 4. 2021

Meziroční vlivy ve III. čtvrtletí:

Retail segment – ČEZ Prodej (+0,1 mld. Kč)

- prodej komodit zejména vlivem vyššího objemu prodeje (+0,1 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 (+0,1 mld. Kč)

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



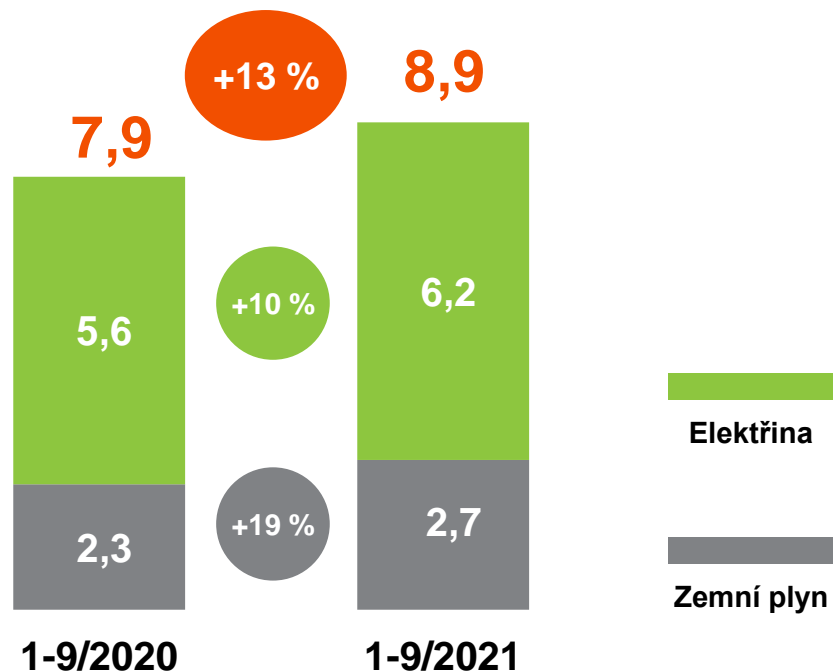
* Jedná se o Polsko, Itálii a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené skupinou Elevion.

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

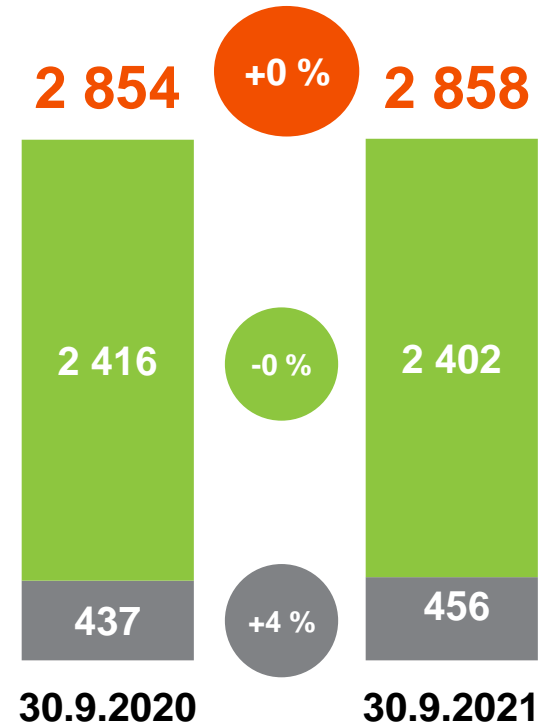
OBJEM PRODANÉ ELEKTŘINY, PLYNU A POČET ZÁKAZNÍKŮ ČESKÁ REPUBLIKA - OBLAST RETAIL



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



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

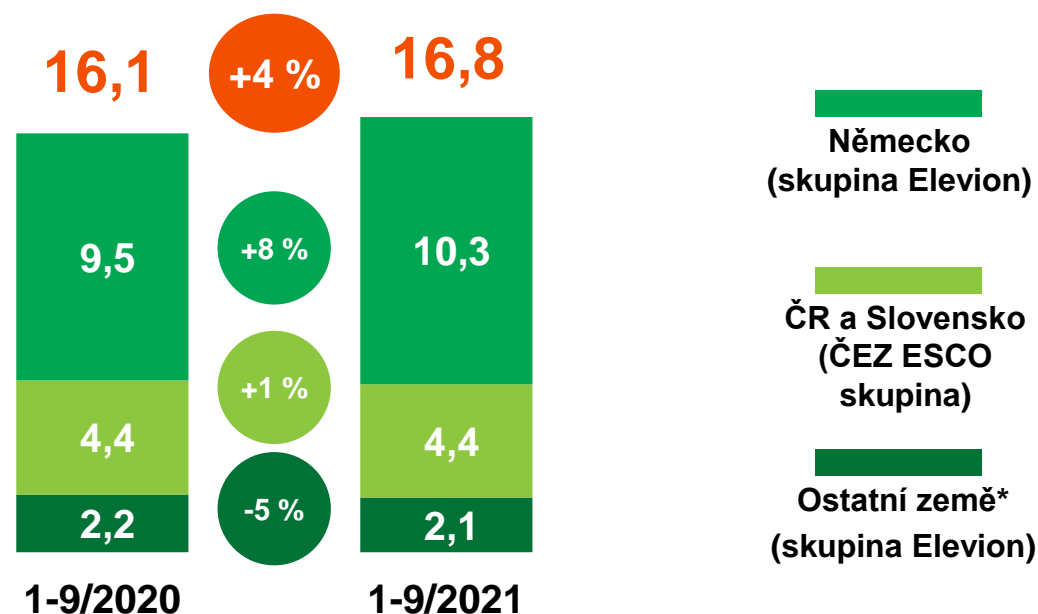


- Dodávky elektřiny i plynu vzrostly zejména z důvodu chladnější zimy v roce 2021.
- Růst objemu prodané elektřiny způsoben navíc vyšší spotřebou domácností v roce 2021 v důsledku opatření proti covidu-19.
- Růst objemu zemního plynu dále podpořen vlivem akvizic nových zákazníků, které se projevují i v celkovém meziročním růstu počtu odběrných míst.
- Celkově je počet odběrných míst stabilizován, resp. vzrostl o 4 tisíce.

TRŽBY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH SLUŽEB SOUČASNÁ AKTIVA



Tržby v I.-III. čtvrtletí (mld. Kč)



Německo – skupina Elevion (+8 %)

+ organický růst i přes negativní vliv covidu-19

ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+1 %)

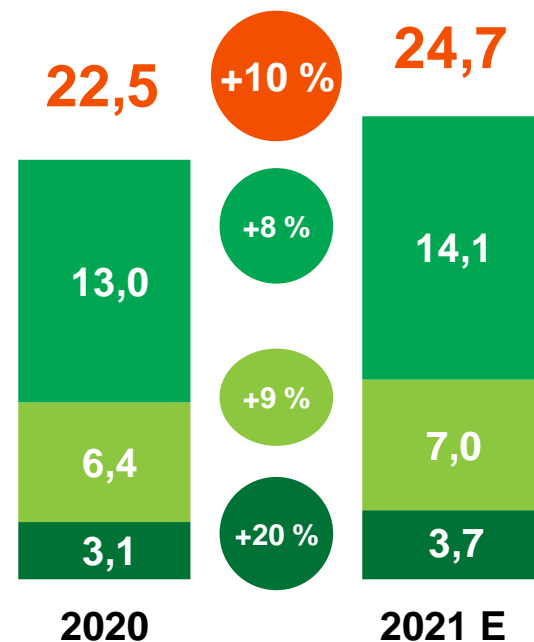
● negativní vliv covidu-19 na I. čtvrtletí 2021 (rok 2020 zasažen až od III. čtvrtletí), ve III. čtvrtletí realizovány tržby těsně pod úrovní roku 2020

+ akviziční růst

Ostatní země* - skupina Elevion (-5 %)

● negativní vliv covidu-19 na I. čtvrtletí 2021 (rok 2020 zasažen až od III. čtvrtletí), ve III. čtvrtletí realizovány tržby 2 % nad úrovní roku 2020.

Tržby výhled (mld. Kč)



Německo – skupina Elevion (+8 %)

+ organický růst i přes negativní vliv covidu-19

ČR a Slovensko - ČEZ ESCO skupina (+9 %)

+ předpoklad obnovení organického růstu a realizace odložených zakázek v souvislosti s covidem-19

+ akviziční růst

Ostatní země* – skupina Elevion (+20 %)

+ předpoklad obnovení organického růstu a realizace odložených zakázek v souvislosti s covidem-19

+ akviziční růst

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



Hospodářské výsledky a investice

- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA za I.-III. čtvrtletí dle segmentů a zemí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí
- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Očekávaná meziroční změna EBITDA vč. změny v segmentech

Vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Úvěrové rámce a struktura dluhu k 30. 9.
- Cash flow (změna stavu čistého dluhu za I.-III. čtvrtletí)
- Zajištění měnových a komoditních rizik výrobní pozice v ČR

Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

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

PROVOZNÍ VÝNOSY ZA I.-III. ČTVRTLETÍ - DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ

SKUPINA ČEZ



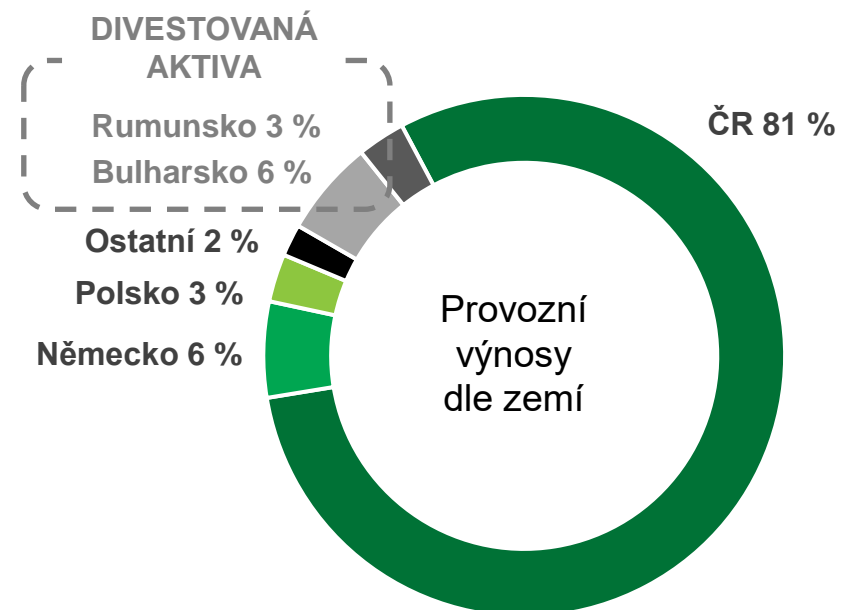
VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	72,2	79,7	+7,5	+10%
Německo	0,5	0,4	-0,1	-22%
Polsko	4,7	4,1	-0,7	-14%
Rumunsko	2,8	1,2	-1,7	-58%
Další státy	1,7	2,2	+0,5	+30%
Eliminace vnitrovztahů	-2,6	-2,2		
Celkem	79,4	85,3	+5,9	+7%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	6,2	7,0	+0,7	+12%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	25,0	25,2	+0,2	+1%
Rumunsko	4,0	1,5	-2,6	-63%
Bulharsko	3,7	2,9	-0,7	-20%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	32,7	29,6	-3,1	-9%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	40,5	43,0	+2,5	+6%
Německo	9,7	10,4	+0,7	+7%
Rumunsko	6,5	2,5	-4,0	-61%
Bulharsko	11,1	9,4	-1,7	-16%
Další státy	4,9	2,9	-2,1	-42%
Eliminace vnitrovztahů	-0,1	-0,1		
Celkem	72,7	68,1	-4,6	-6%

Provozní výnosy za I.-III. čtvrtletí 2021



Provozní výnosy (mld. Kč)	1-9/2021	
VÝROBA	85,3	45%
TĚŽBA	7,0	4%
DISTRIBUCE	29,6	16%
PRODEJ	68,1	36%
Eliminace vnitrovztahů	-34,0	
Celkem	156,0	

EBITDA ZA I.-III. ČTVRTLETÍ – DLE SEGMENTŮ A ZEMÍ

SKUPINA ČEZ



VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	26,2	23,2	-3,0	-11%
Německo	0,4	0,3	-0,1	-31%
Polsko	0,4	0,2	-0,2	-57%
Rumunsko	1,8	0,6	-1,2	-65%
Další státy	-0,1	0,0	+0,1	-
Celkem	28,7	24,2	-4,6	-16%
Současná aktiva	26,9	23,5	-3,4	-13%
Divestovaná aktiva	1,8	0,6	-1,2	-65%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	2,4	3,1	+0,8	+32%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	12,9	13,6	+0,7	+6%
Rumunsko	1,6	0,5	-1,1	-66%
Bulharsko	1,5	1,1	-0,4	-27%
Celkem	16,0	15,3	-0,7	-5%
Současná aktiva	12,9	13,6	+0,7	+6%
Divestovaná aktiva	3,1	1,7	-1,5	-47%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	Rozdíl	%
Česká republika	2,7	4,0	+1,3	+47%
Německo	0,2	0,5	+0,3	+152%
Rumunsko	0,4	0,1	-0,3	-84%
Bulharsko	0,4	0,3	-0,1	-35%
Další státy	0,1	0,2	+0,1	+60%
Celkem	3,8	4,9	+1,2	+31%
Současná aktiva	3,0	4,6	+1,6	+54%
Divestovaná aktiva	0,8	0,3	-0,4	-57%

ČISTÝ ZISK ZA III. ČTVRTLETÍ

SKUPINA ČEZ



(mld. Kč)	7-9/2020	7-9/2021	Rozdíl	%
EBITDA	12,2	15,9	+3,7	+30%
Odpisy	-7,2	-7,9	-0,7	-10%
Opravné položky k majetku*	-3,8	-0,4	+3,5	+91%
Ostatní náklady a výnosy	-2,0	-1,1	+0,9	+45%
Úrokové náklady a výnosy	-1,1	-0,9	+0,2	+15%
Ostatní	-0,9	-0,2	+0,7	+81%
Daň z příjmů	-0,3	-1,4	-1,1	>200%
Čistý zisk	-1,1	5,1	+6,2	-
Čistý zisk očištěný	2,3	5,6	+3,3	+144%

Odpisy a opravné položky k majetku* (+2,7 mld. Kč)

- nižší opravné položky k dlouhodobému majetku v Polsku (+1,6 mld. Kč), Rumunsku (+0,8 mld. Kč), Bulharsku (+0,2 mld. Kč) a ve společnostech Severočeské doly (+0,3 mld. Kč) a Elektrárna Dětmarovice (+0,3 mld. Kč)
- vyšší odpisy současných aktiv (-1,2 mld. Kč), z toho ČEZ, a. s. (-1,5 mld. Kč) z důvodu zrychlení odpisů uhelných elektráren reflektujícího zhoršení tržních a regulačních podmínek pro dlouhodobý provoz uhelných zdrojů, nižší odpisy společnosti Severočeské doly (+0,3 mld. Kč)
- nižší odpisy divestovaných aktiv (+0,5 mld. Kč) v důsledku prodeje rumunských (k 31. 3. 2021) a bulharských společností (k 27. 7. 2021)

Ostatní náklady a výnosy (+0,9 mld. Kč)

- kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů a cenných papírů (+0,6 mld. Kč)
- nižší nákladové úroky (+0,2 mld. Kč)

Úpravy čistého zisku

- za III. čtvrtletí 2021 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku společnosti Severočeské doly (+0,5 mld. Kč)
- za III. čtvrtletí 2020 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku a snížení hodnoty goodwillu v Polsku (+1,4 mld. Kč), ČR (+1,0 mld. Kč) a Rumunsku (+0,8 mld. Kč) a o vliv tvorby opravných položek v Bulharsku (+0,2 mld. Kč)

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

INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU (CAPEX)

SKUPINA ČEZ



CAPEX (mld. Kč)	1-9/2020	1-9/2021	7-9/2020	7-9/2021
segment VÝROBA	6,3	7,0	1,9	3,5
z toho pořízení jaderného paliva	1,3	2,0	0,2	0,8
segment TĚŽBA	1,5	1,5	0,6	0,7
segment DISTRIBUCE	8,1	8,7	3,1	3,1
segment PRODEJ	0,9	1,0	0,4	0,4
Současná aktiva - CELKEM	16,8	18,2	6,0	7,6
Divestovaná aktiva	2,2	1,1	0,8	0,0
SKUPINA ČEZ CELKEM	18,9	19,3	6,8	7,7

Meziroční vlivy v I.-III. čtvrtletí:

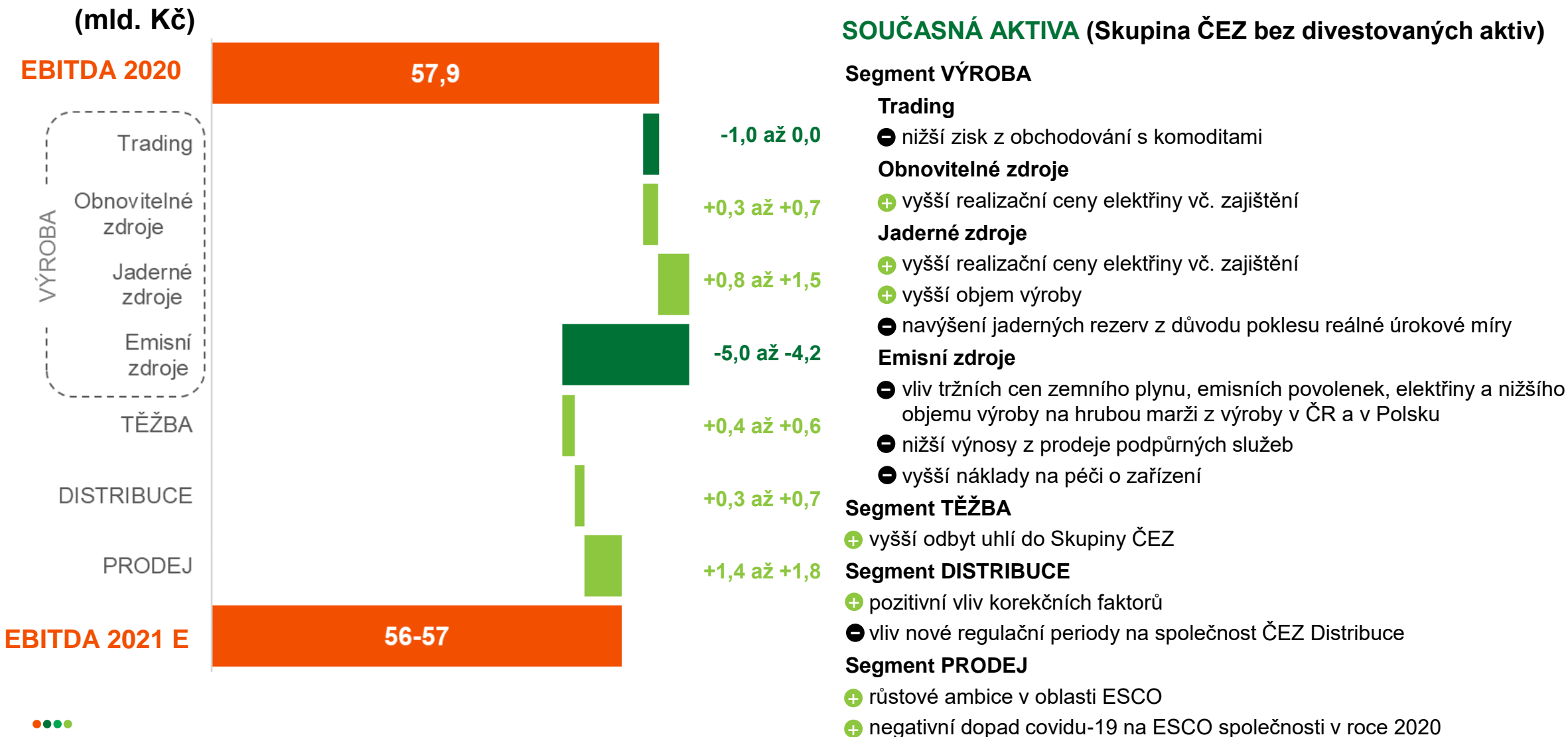
Současná aktiva

- **Segment VÝROBA** - vyšší výdaje v roce 2021 zejména z důvodů pořízení většího množství jaderného paliva a jaderných materiálů (vliv načasování dodávek); dále vyšší investice na jaderných lokalitách a vyšší investice v oblasti IT (obnova infrastruktury IT a nákupy licencí)
- **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 investic do digitalizace

Divestovaná aktiva - rumunská aktiva prodána k 31. 3. 2021 a bulharská aktiva prodána k 27. 7. 2021



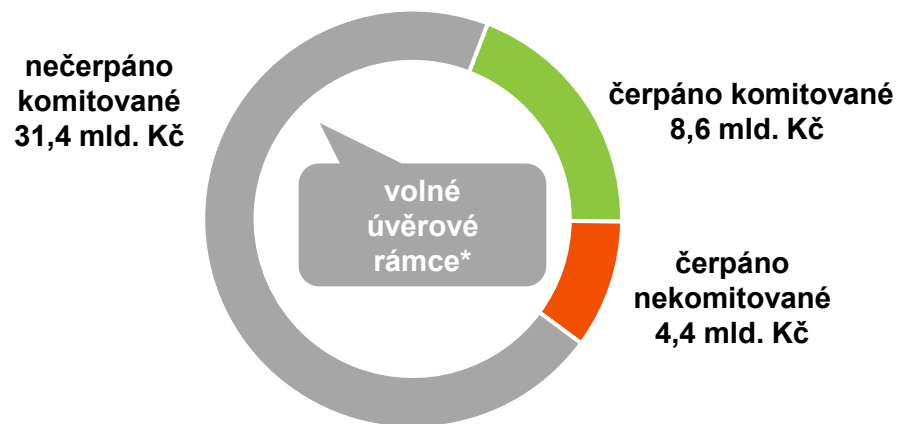
OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA V JEDNOTLIVÝCH SEGMENTECH PODNIKÁNÍ – SOUČASNÁ AKTIVA



ÚVĚROVÉ RÁMCE A STRUKTURA DLUHU K 30. 9. SKUPINA ČEZ



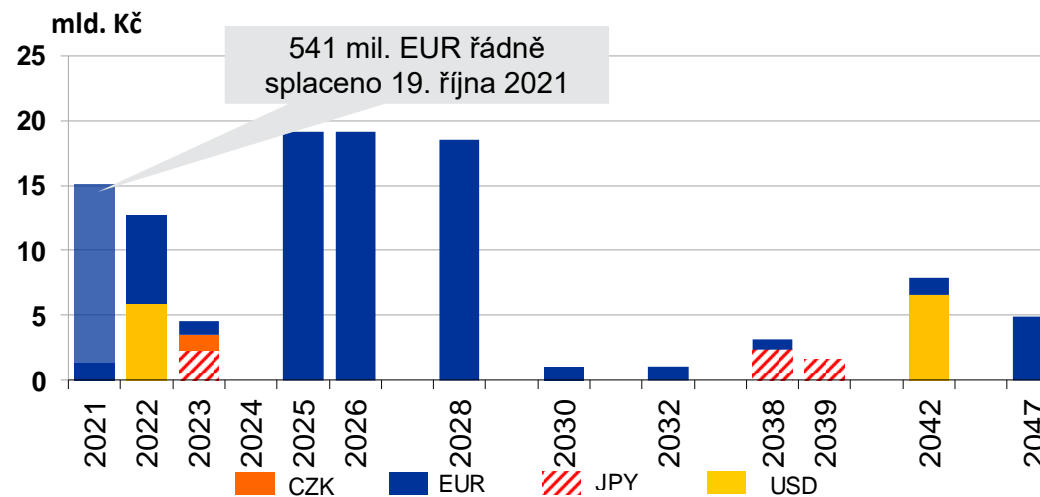
Čerpání krátkodobých linek a disponibilní komitované úvěrové rámce (k 30. 9. 2021)



* 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 40 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, ze kterých bylo k 30. 9. 2021 čerpáno 8,6 mld Kč. Čerpání úvěrových rámců souvisí zejména s vyššími maržovými vklady na komoditních burzách v návaznosti na vysoký růst tržních cen elektřiny.
- 2. srpna 2021 byla zahájena výplata dividend za rok 2020 (28 mld. Kč). K 30. 9. 2021 bylo vyplaceno 99 % z přiznané částky.

Profil splatnosti dluhopisů (k 30. 9. 2021)



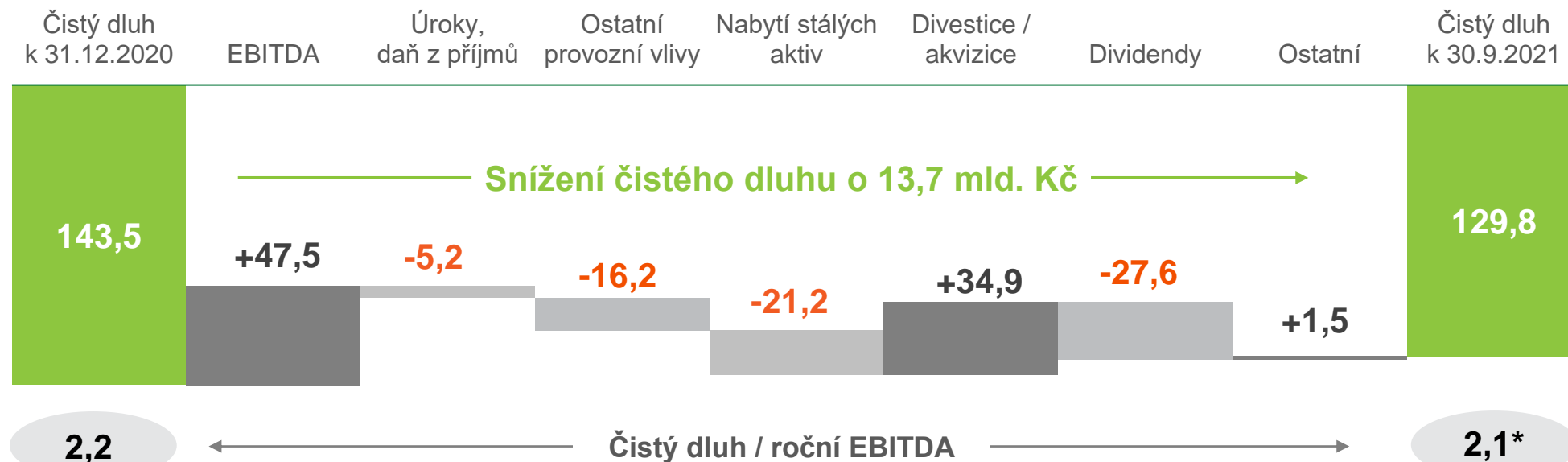
Úroveň zadlužení

		k 30. 9. 2020	k 30. 9. 2021
Dluhy a úvěry	mld. Kč	171,6	141,2
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	10,1	11,5
Čistý dluh	mld. Kč	161,5	129,8
Čistý dluh / EBITDA***		2,4	2,1

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

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

ČISTÝ DLUH KLESL ZA TŘI ČTVRTLETÍ TÉMĚŘ O 14 MLD. KČ SKUPINA ČEZ



- **Úroky, daň z příjmů (-5,2 mld. Kč):** placená daň z příjmů (-2,3 mld. Kč), saldo placených a přijatých úroků (-2,9 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (-16,2 mld. Kč):** časové arbitráže s emisními povolenkami (-10,2 mld. Kč), maržové vklady související s růstem tržních cen elektřiny v roce 2021 a se zajištěním kreditních rizik (-6,4 mld. Kč), ostatní vlivy (+0,4 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-21,2 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv (CAPEX) (-19,3 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-1,1 mld. Kč), změna stavu majetkových cenných papírů (-0,7 mld. Kč)
- **Divestice/akvizice (+34,9 mld. Kč):** prodej rumunských aktiv (+24,6 mld. Kč), prodej bulharských aktiv (+9,5 mld. Kč), prodej podílu ve společnosti ESCO Slovensko (+0,8 mld. Kč), splátka za prodej Počerad (+0,7 mld. Kč), naopak akvizice především ESCO společností (-0,8 mld. Kč)
- **Ostatní (+1,5 mld. Kč):** především přecenění dluhopisů a bankovních úvěrů



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

MĚNOVÉ A KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÍ VÝROBY ELEKTŘINY NA ROKY 2022–2025



Měnové zajištění očekávaných tržeb z výroby elektřiny v České republice (k 30. 9.)

	2022	2023	2024	2025
Celkové měnové zajištění (přirozené + transakční) k 30. 9. 2021	95 %	95 %	95 %	95 %
Přirozené měnové zajištění (dluhy v EUR, investiční a jiné výdaje a náklady v EUR)	76 %	87 %	53 %	90 %

Měnová pozice na roky 2022–2025 je zajištěna za kurz **25,4–26,1 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. 9.)

	2022	2023	2024	2025	100 % očekávané dodávky
Celkový podíl zajištěné dodávky	79 %	49 %	21 %	4 %	44 až 47 TWh ročně
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)*	85 %	56 %	24 %	6 %	29 až 31 TWh ročně
Emisní zdroje - střednědobě zajišťované*	77 %	52 %	22 %	-	10 až 13 TWh ročně
Emisní zdroje - ostatní**	53 %	-	-	-	4 až 5 TWh ročně



* zajišťované v 3-letém horizontu

** plynové a vybrané uhelné zdroje, které jsou s ohledem na charakter výroby a tržní podmínky zajišťovány pouze na roční/vnitroroční bázi

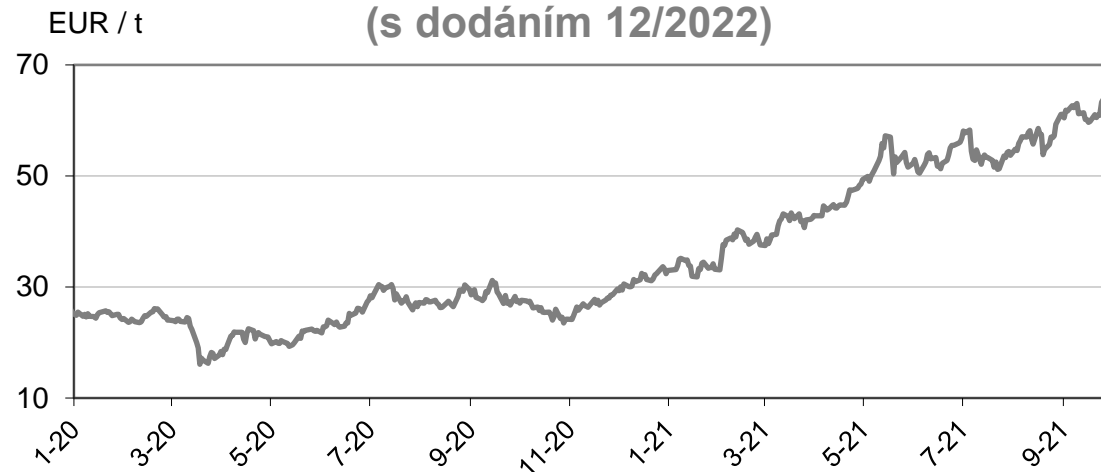
VÝVOJ NA TRZÍCH OD 1.1.2020 DO 30.9.2021



Akcie ČEZ

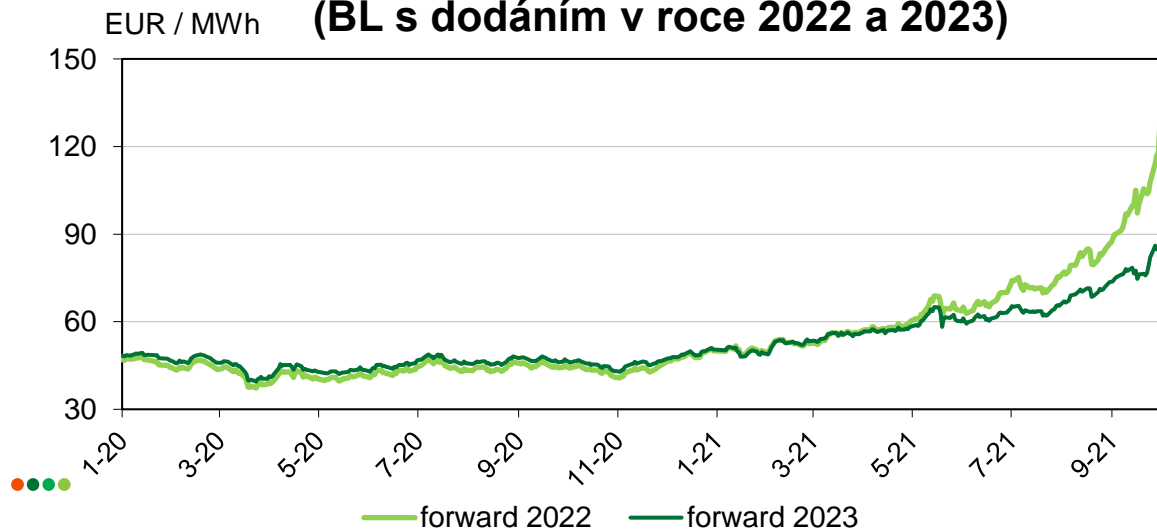


Emisní povolenky CO₂ (s dodáním 12/2022)

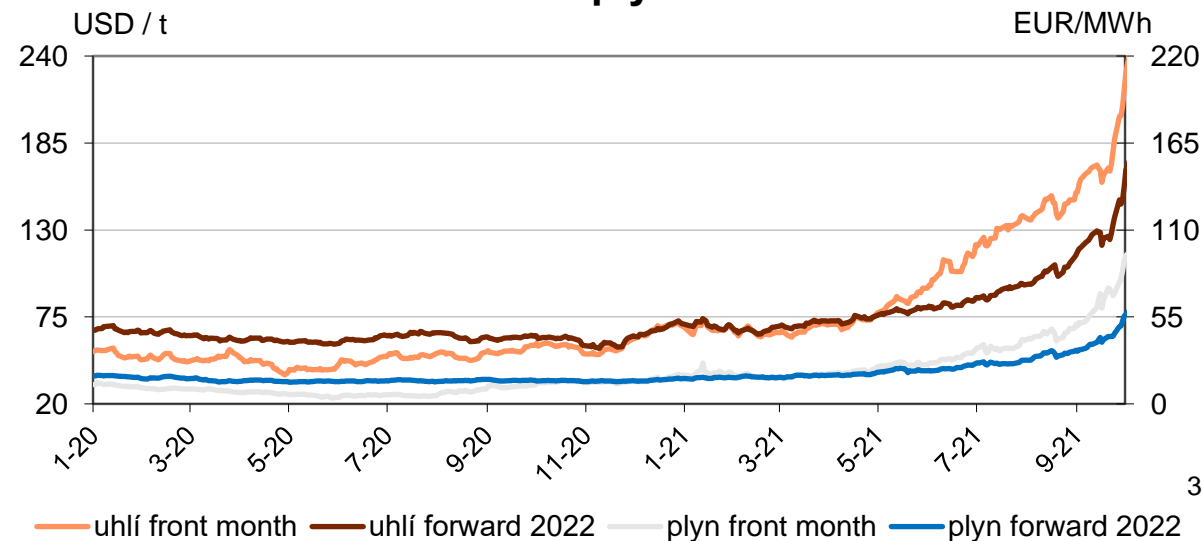


Elektrina

(BL s dodáním v roce 2022 a 2023)



Uhlí a plyn



Bilance elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2020	I. - III. čtvrtletí 2021	Index 2021/2020
Dodávka	39 658	36 084	-9%
Výroba	44 075	40 063	-9%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 417	-3 979	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-24 324	-21 158	-13%
Saldo velkoobchodu	-12 754	-13 019	+2%
Prodej na velkoobchodním trhu	-203 858	-180 132	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	191 104	167 113	-13%
Ztráty v sítích	-2 580	-1 906	-26%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Jádro	22 094	21 994	-0%
Uhlí	15 080	12 379	-18%
Voda	1 746	1 902	+9%
Biomasa	836	688	-18%
Fotovoltaika	123	110	-11%
Vítr	1 145	526	-54%
Zemní plyn	3 049	2 462	-19%
Bioplyn	2	2	-28%
Celkem	44 075	40 063	-9%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-9 571	-8 518	-11%
Podnikatelský malooběh	-3 301	-2 301	-30%
Velkooběratelé	-11 452	-10 339	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-24 324	-21 158	-13%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2020	I. - III. čtvrtletí 2021	Index 2021/2020
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	36 812	33 749	-8%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. - III. čtvrtletí 2021	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	35 840	-9%	0	-	244	+9%	0	-	36 084	-9%
Výroba	39 808	-9%	0	-	255	+10%	0	-	40 063	-9%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 968	-10%	0	-	-11	+18%	0	-	-3 979	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-1 738	-9%	0	-	-20 644	-13%	1 224	-3%	-21 158	-13%
Saldo velkoobchodu	-34 103	-9%	1 906	-26%	20 401	-13%	-1 224	-3%	-13 019	+2%
Prodej na velkoobchodním trhu	-192 899	-11%	0	-	-3 530	-9%	16 297	-4%	-180 132	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	158 797	-11%	1 906	-26%	23 930	-12%	-17 521	-4%	167 113	-13%
Ztráty v sítích	0	-	-1 906	-26%	0	-	0	-	-1 906	-26%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	21 994	-0%	0	-	0	-	0	-	21 994	-0%
Uhlí	12 379	-18%	0	-	0	-	0	-	12 379	-18%
Voda	1 902	+9%	0	-	0	-	0	-	1 902	+9%
Biomasa	688	-18%	0	-	0	-	0	-	688	-18%
Fotovoltaika	110	-11%	0	-	0	-	0	-	110	-11%
Vítr	526	-54%	0	-	0	-	0	-	526	-54%
Zemní plyn	2 207	-22%	0	-	255	+10%	0	-	2 462	-19%
Bioplyn	2	-28%	0	-	0	-	0	-	2	-28%
Celkem	39 808	-9%	0	-	255	+10%	0	-	40 063	-9%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-8 518	-11%	0	-	-8 518	-11%
Podnikatelský malooběr	-6	-79%	0	-	-2 295	-30%	0	-	-2 301	-30%
Velkooběratelé	-1 732	-8%	0	-	-9 832	-9%	1 224	-3%	-10 339	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-1 738	-9%	0	-	-20 644	-13%	1 224	-3%	-21 158	-13%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	34 236	-7%	1 300	-17%	388	-60%	3	-42%	157	-24%	0	-	0	-	36 084	-9%
Výroba	37 992	-8%	1 517	-15%	394	-60%	3	-42%	157	-24%	0	-	0	-	40 063	-9%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 756	-10%	-217	-6%	-6	-55%	0	-	0	-	0	-	0	-	-3 979	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-13 409	+9%	-118	-53%	-1 045	-61%	-5 417	-30%	0	-	-1 168	-14%	0	-	-21 158	-13%
Saldo velkoobchodu	-19 574	-15%	-1 182	-10%	924	-60%	5 801	-29%	-157	-24%	1 168	-14%	0	-	-13 019	+2%
Prodej na velkoobchodním trhu	-180 682	-11%	-1 425	-21%	-378	-65%	-176	-44%	-157	-24%	-55	-24%	2 741	-17%	-180 132	-12%
Nákup na velkoobchodním trhu	161 108	-11%	243	-50%	1 302	-61%	5 977	-30%	0	-	1 223	-15%	-2 741	-17%	167 113	-13%
Ztráty v sítích	-1 253	-15%	0	-	-267	-54%	-387	-27%	0	-	0	-	0	-	-1 906	-26%

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	21 994	-0%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	21 994	-0%
Uhlí	11 107	-19%	1 272	-7%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	12 379	-18%
Voda	1 864	+11%	8	+56%	30	-44%	0	-	0	-	0	-	0	-	1 902	+9%
Biomasa	452	+6%	237	-42%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	688	-18%
Fotovoltaika	106	-9%	0	-	0	-	3	-42%	0	-	0	-	0	-	110	-11%
Vítr	5	-11%	0	-	364	-61%	0	-	157	-24%	0	-	0	-	526	-54%
Zemní plyn	2 462	-19%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2 462	-19%
Bioplyn	2	-28%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	2	-28%
Celkem	37 992	-8%	1 517	-15%	394	-60%	3	-42%	157	-24%	0	-	0	-	40 063	-9%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-5 506	+11%	0	-	-509	-61%	-2 502	-24%	0	-	0	-	0	-	-8 518	-11%
Podnikatelský maloobchod	-1 398	-3%	-5	-81%	-235	-62%	-634	-43%	0	-	-28	-73%	0	-	-2 301	-30%
Velkoobchodní	-6 505	+10%	-113	-49%	-301	-60%	-2 281	-31%	0	-	-1 139	-10%	0	-	-10 339	-10%
Prodej koncovým zákazníkům	-13 409	+9%	-118	-53%	-1 045	-61%	-5 417	-30%	0	-	-1 168	-14%	0	-	-21 158	-13%

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2021	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	26 951	+7%	0	-	1 773	-62%	5 025	-26%	0	-	0	-	0	-	33 749	-8%

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 stability očekávaných peněžních toků.</p> <p><u>Definice:</u> Čistý dluh / EBITDA, přičemž u Čistého dluhu jde o stav ke konci reportovaného období a u EBITDA se jedná o klouzavou hodnotu za posledních 12 měsíců, tj. ke dni 30. 9. a výše EBITDA dosaženého za období od 1. 10. předchozího roku do 30. 9. aktuálního roku.</p>

Většina složek výpočtů jednotlivých ukazatelů je přímo součástí účetní závěrky. Části výpočtů, které nejsou součástí účetní závěrky, jsou zpravidla přímou součástí účetnictví společnosti a jsou vyčísleny následovně:

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

	k 31. 12. 2020	k 30. 9. 2021
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	0,1	0,0
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	0,0	0,0
Krátkodobé termínované vklady	2,8	3,2
Dlouhodobé termínované vklady	0,0	0,0
Krátkodobé majetkové cenné papíry	0,0	0,3
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	2,9	3,4

Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. – III. čtvrtletí 2020	I. – III. čtvrtletí 2021
Zisk po zdanění	mld. Kč	13,6	6,7
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) ¹⁾	mld. Kč	5,7	12,2
Opravné položky k developovaným projektům ²⁾	mld. Kč	-	-
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů ³⁾	mld. Kč	-0,6	-0,3
Ostatní mimořádné vlivy ⁴⁾	mld. Kč	-	-1,7
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	18,7	16,9

1) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty odpovídá celkové hodnotě vykázané na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

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

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

4) úprava spočívá v korekci očištění čistého zisku o část opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně souvisejícího dopadu na daň z příjmů), která svým charakterem do běžného hospodaření roku patří. Jedná se o opravné položky k dlouhodobému majetku prodaných společností v Rumunsku a Bulharsku roce 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.