

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti

Daniel Beneš, předseda představenstva
a generální ředitel ČEZ, a. s.

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovolte mi, abych vás nyní seznámil s vybranými událostmi a výsledky hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2023 a s výhledem hospodaření na rok 2024. Tato zpráva byla zpracována podle skutečností známých ke dni 13. 5. 2024.

Rok 2023 byl zásadně ovlivněn celoevropskou energetickou krizí a geopolitickými událostmi roku 2022, jejichž důsledkem bylo snížení dostupnosti dodavatelů, zvýšení nákladů, růst regulatorních a státních zásahů a zejména zvýšení celkové nestability v Evropě.

Viz obr. 1 „Za uplynulý rok došlo k významné stabilizaci cen komodit, ceny elektřiny klesly na úroveň cen roku 2021“ v Příloze č. 1 „Prezentace ke Zprávě představenstva o podnikatelské činnosti společnosti“ (dále jen Příloha)

V průběhu roku 2023 došlo k významné stabilizaci cen komodit, přesto se cena elektřiny nejdříve pohybovala na trojnásobku a později na více než dvojnásobku cen, na které jsme byli zvyklí před krizí. Na konci roku pak byla cena elektřiny bezmála 100 EUR/MWh. Její výše byla a je významně ovlivněna cenou emisních povolenek, které jsou hlavním ekonomickým nástrojem klimatických ambic Evropské unie. Jejich cena během roku naopak rostla, dokonce dočasně překročila rekordní výši 100 EUR/t. Na konci roku činila 80 EUR za tunu CO₂. Stabilizaci trhu dokládá i fakt, že jsme letos splatili poslední splátku 1 mld. EUR ze specifické úvěrové smlouvy se státem. Česká republika nám v roce 2022 poskytla půjčku v celkové výši 3 mld. EUR na krytí mimořádných nároků na margining, tj. povinnost dodávat vysoké peněžní prostředky pro zajištění obchodů s energetickými komoditami.

Jsem hrdý na naše zaměstnance, kteří prokázali sílu a odpovědnost v proudě změn, rostoucí regulace a nejistoty v energetice. Skupina ČEZ dostala svým závazkům spolehlivého dodavatele energií a přispěla k posilování energetické bezpečnosti a nezávislosti České republiky. Ceny elektřiny a plynu pro koncové zákazníky v ČR byly po celý rok 2023 determinovány vládou stanoveným cenovým stropem. Naši zákazníci měli navíc možnost využít výhodných fixovaných produktů a mají dlouhodobou jistotu dodávek, protože naše prodejní společnosti pro ně nakupují komodity postupně dopředu.

Růst tržních cen elektřiny a rekordně vysoké hospodářské výsledky v roce 2022 umožnily v roce 2023 výplatu nejvyšší dividendy v historii společnosti. Valná hromada schválila dividendu 145 Kč za jednu akcii, a tudíž vyplatit akcionářům 78 mld. Kč.

Viz obr. 2 „Celkové výsledky hospodaření a realizační ceny výroby 2023“ v Příloze

V roce 2023 jsme i přes mimořádné daňové zatížení a odvody z nadměrných tržeb výroby, v součtu přes 40 mld. Kč, dosáhli nejvyššího zisku za posledních 10 let s výjimkou mimořádného roku 2022.

Nadprůměrný zisk v roce 2023 se podařilo vytvořit zejména díky bezpečné a spolehlivé výrobě jaderných elektráren, které již pátý rok po sobě dokázaly vyrobit více než 30 TWh, a vysokým realizačním cenám vyrobené elektřiny. Dalším klíčovým faktorem byly skvělé obchodní výsledky našeho tradingu, který dosáhl druhého nejlepšího výsledku v historii a přinesl obchodní marži 9,4 mld. Kč, a růst v oblasti energetických služeb.

Provozní výnosy meziročně stouply o 18 % na 340,6 mld. Kč, provozní zisk před odpisy (EBITDA) poklesl o 5 % na 124,8 mld. Kč. Pokles EBITDA o 6,7 mld. Kč byl způsoben neopakovatelným rokem 2022, kde se jen v rámci obchodování s komoditami podařilo vydělat 26,9 mld. Kč, tj. o 17 mld. Kč více než v roce 2023. Meziroční srovnání bylo dále ovlivněno nově zavedenými odvody z nadměrných tržeb výroby, které náklady roku 2023 zatížily částkou 10 mld. Kč.

Čistý zisk dosáhl 29,6 mld. Kč. Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy pak 34,8 mld. Kč. Očištěna byla zejména tvorba opravných položek k aktivům Severočeských dolů v důsledku významného zhoršení tržních podmínek pro budoucí výrobu elektřiny z uhlí.

Budoucnost české energetiky bude založena na obnovitelných zdrojích a bezpečné jaderné energetice. Už v roce 2023 bylo vytvořeno 74 procent zisku v rámci bezemisních aktivit. Rychle se měníme, ještě před dvaceti lety tvořilo uhlí hlavní zdroj zisku.

Investice společností Skupiny ČEZ dosáhly téměř 46 mld. Kč, meziročně o 32 % více. Směřovaly zejména do posilování české distribuční sítě, nákupu jaderného paliva a do bezemisních výrobních aktiv.

Celkovou přiměřenost zadlužení a finanční stabilitu ČEZ oceňují významné ratingové agentury. Agentura Standard & Poor's na úrovni „A-“ se stabilním výhledem a agentura Moody's na úrovni „Baa1“ s negativním výhledem.

Nyní se krátce zmíním o vývoji vybraných provozních výsledků.

Viz obr. 3 „Celkové provozní výsledky Skupiny ČEZ“ v Příloze

Skupina ČEZ v roce 2023 vyrobila 51,5 TWh elektřiny, meziročně o 5 % méně zejména vlivem poklesu výroby emisních zdrojů. Výroba elektřiny z jaderných a obnovitelných zdrojů meziročně zůstala na úrovni 34 TWh. Vlivem příznivých klimatických podmínek o 9 % vzrostla výroba v obnovitelných zdrojích, výroba v jaderných zdrojích naopak poklesla o 2 % v důsledku delších plánovaných odstávek obou elektráren. Výroba elektřiny z uhlí klesla o 12 % na 15,4 TWh v důsledku zhoršení tržních podmínek pro nasazování zdrojů. Podíl výroby z uhlí v České republice dosáhl 29 %, přitom ještě na počátku devadesátých let činil podíl uhlí přes 70 %.

V distribučních sítích Skupiny ČEZ bylo v roce 2023 distribuováno 33,8 TWh elektřiny, meziročně o 4 % méně především vlivem úspor ve spotřebě v důsledku vysokých cen elektřiny a s ohledem na růst instalací fotovoltaických elektráren.

Koncovým zákazníkům bylo dodáno 24,0 TWh elektřiny, meziročně o 7 % více, a 11,2 TWh plynu, meziročně o 38 % více zejména v důsledku nárůstu počtu zákazníků i dodaného objemu.

Emisní intenzita Skupiny ČEZ při výrobě elektřiny a tepla meziročně klesla o 8 %, emise oxidu siřičitého klesly o 15 % a emise oxidů dusíku o 10 %.

Nyní bych vás rád seznámil s hlavními událostmi v rámci naplňování naší strategie Čistá Energie Zítřka. Prvním pilířem strategické VIZE 2030 je přeměna výrobního portfolia na nízkoemisní a dosažení klimatické neutrality.

Viz obr. 4 „I. pilíř strategie: Přeměnit výrobní portfolio na nízkoemisní a dosáhnout klimatické neutrality“ v Příloze

Úspěšně pokračujeme ve snižování všech emisí v souladu s cíli Pařížské dohody a v souladu s deklarovanými veřejnými závazky ČEZ v rámci naší strategické VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka.

V roce 2023 vyrobily jaderné bloky 30,4 TWh bezemisní elektřiny, a to i přes probíhající rozsáhlé modernizace. Zajistili jsme dodávky jaderného paliva pro Dukovany od společnosti Westinghouse, která od roku 2024 postupně nahradí dosavadního ruského dodavatele TVEL. Pro elektrárnu Temelín byla dodávka jaderného paliva se společností Westinghouse a francouzskou společností Framatome zaslavněna již v roce 2022.

Na ukončení výroby v uhelných elektrárnách cílíme nejpozději do roku 2033, aktuální tržní podmínky však indikují pravděpodobné ukončení všech uhelných aktivit již v roce 2030. Do roku 2030 máme ambici přidat 6 000 MW obnovitelných, primárně fotovoltaických, zdrojů. Naše závazky dosáhnout klimatické neutrality do roku 2040 byly validovány celosvětovou odbornou iniciativou SBTi. ČEZ se stal první českou firmou s potvrzením, že jeho záměr je dostatečně ambiciózní a je v souladu se scénářem navýšení teploty o 1,5 °C.

Ve spolupráci s vládou ČR jsme koncem roku 2023 zaslavnili dlouhodobou roční kapacitu 2 mld. m³ v jednom z budovaných pevninských terminálů na LNG v Německu. Terminál bude stát nedaleko Hamburku a provozovatel předpokládá jeho spuštění v roce 2027. Tím dojde k plynulé náhradě dodávek z prvního LNG terminálu v nizozemském Eemshavenu, který jsme si v roce 2022 pronajali na pět let.

Prioritou je rozvoj jaderné energetiky s cílem dlouhodobě bezpečně vyrábět přes 32 TWh elektřiny ročně. Výroba z jaderných zdrojů přitom dosáhla již pátý rok po sobě více než 30 TWh. Do provozu jsme uvedli třetí nejdelší horkovod v České republice, který spojuje jadernou elektrárnu Temelín a krajské město České Budějovice. Dodávky bezemisního tepla pokryjí přibližně třetinu spotřeby města na minimálně 20 let.

Zahájili jsme výstavbu nových nízkoemisních teplárenských zdrojů a realizaci sedmi nových fotovoltaických projektů v ČR s výkonem přes 38 MW_p a obdrželi rozhodnutí o přidělení investiční podpory 3,1 mld. Kč pro projekty s celkovou kapacitou 730 MW_p.

Klíčovým projektem je výstavba nových jaderných zdrojů. Výběrové řízení na nový jaderný blok v Dukovanech vstupuje do závěrečné fáze.

Viz obr. 5 „Výběrové řízení na nový jaderný blok v Dukovanech vstupuje do závěrečné fáze“ v Příloze

Nabídky na výstavbu pátého bloku Dukovan podali dne 31. 10. 2023 tři uchazeči: francouzská společnost EDF, jihokorejská společnost KHNP a americko-kanadský Westinghouse. Po vyhodnocení nabídek vláda ČR rozhodla, že k předložení cenově výhodnějších nabídek budou vyzváni pouze dva uchazeči: francouzská společnost EDF a jihokorejská KHNP a současně budou vyzváni k předložení závazných nabídek na tři další bloky ve stávajících jaderných lokalitách. Oba oslovení uchazeči předložili aktualizovanou nabídku na pátý blok Dukovan i na další tři bloky dne 30. 4. 2024. Rozhodnutí o výběru dodavatele vláda ČR předpokládá učinit v roce 2024.

V dubnu současně Evropská unie odsouhlasila veřejnou podporu pro nový blok v Dukovanech, což představuje významný milník v rozvoji jaderné energetiky v České republice. Podpora zahrnuje tři základní opatření. Smlouvy o výkupu elektřiny na 40 let, návratnou finanční pomoc na financování od českého státu a smluvní nástroj na ochranu investora před změnou legislativního a regulatorního prostředí v České republice.

Intenzivně pokračujeme také v přípravě výstavby malých modulárních jaderných reaktorů. Vytipovali jsme pro ně další dvě vhodné lokality. Po první lokalitě Temelín by další mohly vyrůst v Dětmárovicích a Tušimicích, tedy v místech současných uhelných elektráren.

Na snižování emisí a efektivitu našich zákazníků je zaměřen druhý strategický pilíř, jehož ambicí je poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu.

Viz obr. 6 „II. pilíř strategie: Poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu“ v Příloze

Do distribuční sítě jsme v České republice připojili 51 422 fotovoltaických zdrojů o výkonu 609 MW. Digitalizace kontaktů se zákazníky společnosti ČEZ Distribuce přesáhla 64 %. Přes digitální kanály a internetový portál bylo zpracováno více než 1,2 mil. kontaktů. Českým domácnostem jsme nainstalovali téměř 4 tisíce střešních fotovoltaických zdrojů o celkovém výkonu přes 28 MWp. Rekordní byl zájem zákazníků o dodávky bezemisní elektřiny s certifikací původu. Prodali jsme 2 TWh tzv. zelené elektřiny vyrobené v roce 2023 v obnovitelných zdrojích a 0,6 TWh elektřiny vyrobené v jaderných zdrojích. Pro elektromobily jsme zprovoznili více než 145 dobíjecích stanic, jejichž celkový výkon dosáhl téměř 50 MW.

V letošním roce se nám podařilo dokončit významnou strategickou akvizici.

Viz obr. 7 „ČEZ uzavřel smlouvu na nákup 55% podílu ve společnosti, která vlastní GasNet – největšího distributora plynu v ČR“ v Příloze

Uzavřeli jsme smlouvu na nákup 55% podílu v lucemburské společnosti, v jejíž vlastnictví je česká společnost GasNet s.r.o., největší provozovatel plynárenské distribuční infrastruktury v České republice. Tato společnost má více než 2 milióny zákazníků a roční EBITDA kolem 10 mld. Kč. Provozuje 65 tis. km distribuční plynové sítě, ze kterých je 72% připraveno na přepravu vodíku. Touto akvizicí si Skupina ČEZ zajišťuje strategickou pozici při transformaci českého teplárenství a jeho přechodu od uhlé energetiky k zemnímu plynu a k vodíku.

Dne 9. 5. 2024 byla transakce schválena Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. K dokončení transakce a převzetí společnosti dojde po schválení Evropské komise.

Výrazně jsme pokročili v naplňování strategického závazku a veřejných příslibů ve všech třech oblastech udržitelného podnikání ESG: v oblasti životního prostředí (Environmental), sociálních vztahů (Social) a řízení společnosti (Governance).

Viz obr. 8 „Naplnili jsme hlavní strategický cíl ESG, vyhlášený v roce 2021, patřit v roce 2023 mezi 20% nejlepších“ v Příloze

Naplnili jsme náš hlavní strategický cíl, vyhlášený v roce 2021, patřit v roce 2023 mezi 20% nejlepších v hodnocení ESG. Podle ratingového agregátoru CSRHub, který hodnotí téměř 35 tisíc společností z celého světa, se Skupina ČEZ umístila v roce 2023 na 84. percentilu. To znamená, že náš ESG rating byl lepší než u 84% hodnocených firem. Úsilí Skupiny ČEZ v oblasti udržitelnosti oceňují všechny významné mezinárodní ESG ratingové agentury.

Společnost ČEZ zvítězila v mnoha mezinárodních soutěžích, zejména v prestižní soutěži „Sustainable Company Awards 2023“ odborného portálu Environmental Finance v kategoriích „Reporting udržitelnosti v regionu EMEA“ a „Lídr v udržitelnosti roku 2023“.

Nyní bych uvedl výhled hospodaření Skupiny ČEZ na letošní rok 2024.

Viz obr. 9 „Výhled hospodaření v roce 2024“ v Příloze

Ukazatel EBITDA očekáváme ve výši 115 až 120 mld. Kč. Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy v rozmezí 25 až 30 mld. Kč. Predikce předpokládá celkovou dodávku výroby v ČR ve výši přibližně 42 TWh za realizační cenu 130–135 EUR/MWh. Tržní ceny elektřiny klesly od začátku roku o více než 30 %. V letošním roce tudíž těžíme z dlouhodobé strategie postupného předprodeje naší výroby, která nám pomáhá tlumit výkyvy tržních cen komodit.

Na závěr bych se rád zastavil u hlavních finančních cílů naší strategické VIZE 2030 a vyjádřil se k uvažované vnitřní transformaci Skupiny ČEZ, která by spočívala v oddělení výrobní a zákaznické části podnikání.

Viz obr. 10 „Výchozí finanční cíl VIZE 2030 – Zvýšit EBITDA o 35 % oproti roku 2021 – naplníme navzdory inflačním tlakům“ v Příloze

Výchozí finanční cíl VIZE 2030 – Zvýšit EBITDA o 35 % oproti roku 2021 – naplníme navzdory inflačním tlakům. EBITDA v roce 2030 předpokládáme na úrovni 80 – 90 mld. Kč. K dekarbonizaci našeho portfolia dojde i díky výraznému poklesu tržních cen elektřiny výrazně dříve. Aktuální ceny indikují, že již v roce 2025 vzroste podíl bezemisních činností na EBITDA na 97 % a v roce 2030 výrobu elektřiny z uhlí již plně nahradí plyn.

V posledních dvou letech jsme se intenzivně zabývali otázkou, jak upravit vnitřní strukturu Skupiny ČEZ, abychom při provozování uhelných aktiv zajistili optimální přístup k financování výrobní i zákaznické oblasti podnikání. Za tímto účelem jsme rozpracovali několik variant způsobů a načasování realizace. Současně jsme pracovali na zajištění transformace teplárenských aktivit a rozvoji bezemisních činností. Úprava vnitřní struktury za účelem oddělení výrobních a zákaznických aktivit není nyní prioritou s ohledem na zmiňovaný vývoj tržních podmínek, ze kterého vyplývá pravděpodobné ukončení uhelných aktivit již v roce 2030.

Musíme však o to rychleji investovat do transformace našeho výrobního portfolia. Do roku 2030 předpokládáme investice v rozsahu 500 až 600 mld. Kč, což při dnešních tržních cenách představuje významný tlak na dluhovou kapacitu Skupiny ČEZ. V Evropě lze předpokládat rozsáhlou elektrifikaci, poptávka po elektřině bude vysoká a nabídka nových bezemisních zdrojů bude omezená. Proto je nutné investovat nyní, abychom zajistili dlouhodobý růst hodnoty pro akcionáře.

Závěrem mi dovoluji popřát nám všem zklidnění a stabilizaci situace v Evropě.

Děkuji vám za pozornost a za váš zájem o vývoj ve společnosti ČEZ.