

Zpráva k výsledkům hospodaření Skupiny ČEZ za I.-III. čtvrtletí 2024

Neauditované konsolidované výsledky
v souladu s Účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

12. listopadu 2024



Celkové výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

Hlavní výsledky za období 1-9/2024 a celoroční výhled



(mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Provozní výnosy	246,5	244,1	-2,3	-1%
EBITDA	95,0	100,0	+5,0	+5%
Provozní zisk	67,1	70,9	+3,8	+6%
Čistý zisk	29,8	23,4	-6,4	-21%
Čistý zisk očištěný*	31,4	24,8	-6,6	-21%
Provozní cash flow**	133,7	108,8	-24,9	-19%
CAPEX	27,9	34,8	+6,8	+25%

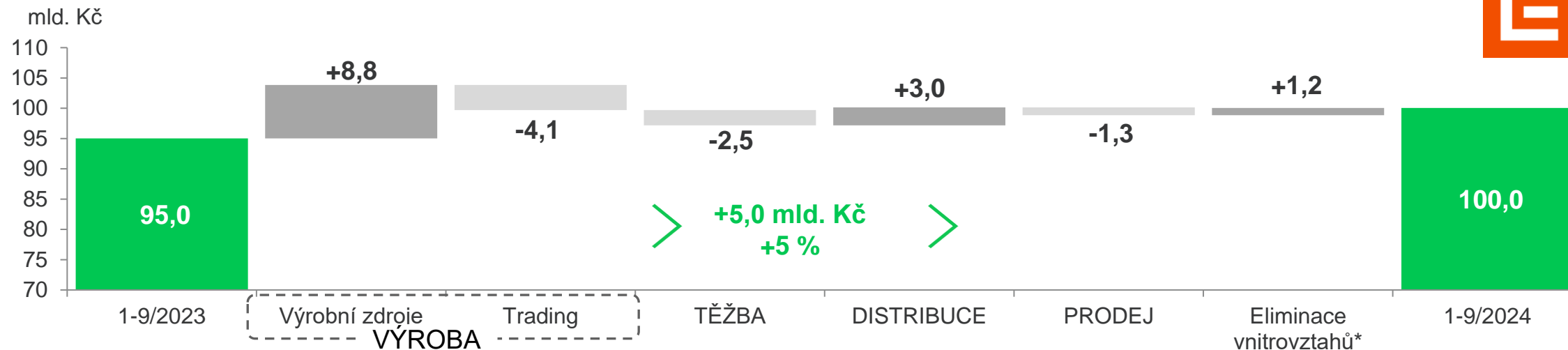
Výhled hospodaření za celý rok 2024

- Provozní zisk před odpisy (EBITDA) očekáváme na úrovni 126–130 mld. Kč.
- Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy očekáváme na úrovni 26–30 mld. Kč.

* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku upravený o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného období (jedná se zejména o opravné položky k dlouhodobým aktivům a snížení hodnoty goodwillu)

** Meziroční významný pokles Provozního cash flow je způsoben zejména specifickým příjmem v roce 2023, kdy ČEZ získal zpět desítky miliard Kč z dočasných maržových vkladů na komoditních burzách a u obchodních protistran z titulu předprodejů výroby (vzniklých zejména v roce 2022). Naopak pozitivně meziročně působily výkyvy pracovního kapitálu spojené zejména s komoditními obchody a obchody s emisními povolenkami.

Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA



Segment VÝROBA – Výrobní zdroje (+8,8 mld. Kč)

- Odvody z nadměrných tržeb v ČR z výroby v roce 2023 (+8,5 mld. Kč)
- Vyšší realizační ceny vč. zajištění kurzu a pořizovací hodnoty emisních povolenek (+4,8 mld. Kč)
- Nižší výnos z prodeje podpůrných služeb a regulační energie (-2,3 mld. Kč)
- Ostatní vlivy (-2,2 mld. Kč) zejména vyšší stálé náklady a vliv plánovaných odstávek jaderné elektrárny Dukovany

Segment VÝROBA – Trading (-4,1 mld. Kč)

- Nižší obchodní prop marže (-2,4 mld. Kč): zisk 4,4 mld. Kč oproti zisku 6,8 mld. Kč za I-III. čtvrtletí roku 2023
- Ostatní obchodní a vnitroskupinové vlivy (-1,7 mld. Kč), zejména dočasné přecenění derivátových obchodů zajišťujících výrobní a prodejní pozice

Segment TĚŽBA (-2,5 mld. Kč) – zejména nižší externí tržby vlivem nižších dodávek uhlí

Segment DISTRIBUCE (+3,0 mld. Kč)

- Zařazení skupiny GasNet do konsolidace Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024 (+0,7 mld. Kč)
- Vysoký negativní korekční faktor ČEZ Distribuce v roce 2023 (+1,5 mld. Kč); jednalo se zejména o korekci části výnosů z roku 2021 v souvislosti s vyšším objemem distribuované elektřiny domácnostem v době pandemie covidu
- Ostatní vlivy (+0,7 mld. Kč) zejména vyšší povolené výnosy ČEZ Distribuce reflektující vyšší realizované investice do distribučního majetku

Segment PRODEJ (-1,3 mld. Kč)

- Nižší marže z prodeje elektřiny koncovým zákazníkům především vlivem dočasných sezónních faktorů na náklady pořízení komodit v roce 2023

* Zejména eliminace efektu zajištění měnových rizik společnosti ČEZ ESCO (segment PRODEJ) prostřednictvím ČEZ, a. s. (segment VÝROBA), kde je tento efekt vykazován v rámci ostatních nákladů a výnosů (mimo EBITDA).

Hlavní příčiny meziroční změny Čistého zisku



(mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
EBITDA	95,0	100,0	+5,0	+5%
Odpisy	-26,2	-27,5	-1,3	-5%
Opravné položky k majetku*	-1,7	-1,6	+0,1	+5%
Ostatní náklady a výnosy	-3,7	-7,2	-3,5	-94%
Úrokové náklady a výnosy	0,4	-1,6	-2,0	-
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-5,5	-6,1	-0,6	-11%
Ostatní	1,4	0,5	-0,9	-67%
Daň z příjmů	-33,6	-40,3	-6,7	-20%
Čistý zisk	29,8	23,4	-6,4	-21%
Čistý zisk očištěný	31,4	24,8	-6,6	-21%

Úpravy čistého zisku

Čistý zisk za období 1-9/2024 očištěn především o opravné položky k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-1,4 mld. Kč).

Ostatní náklady a výnosy (-3,5 mld. Kč)

- Úrokové náklady a výnosy (-2,0 mld. Kč) vlivem dočasně nižších volných prostředků a nižších úrokových sazeb
- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-1,5 mld. Kč)
- Kurzový vliv 2023 z titulu vlastnictví společností v Turecku (-0,5 mld. Kč)
- Vyšší úroky z jaderných a ostatních rezerv (-0,6 mld. Kč)
- Přecenění portfolia Inven Capital (+0,5 mld. Kč)
- Zisk z prodeje cenných papírů a dividenda ze společnosti Veolia (+0,4 mld. Kč)

Odpisy (-1,3 mld. Kč)

- Začlenění skupiny GasNet do konsolidačního celku Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024 (-0,5 mld. Kč)
- Vyšší odpisy společnosti ČEZ Distribuce (-0,5 mld. Kč), vyšší odpisy jaderných elektráren (-0,2 mld. Kč)

Daň z příjmů

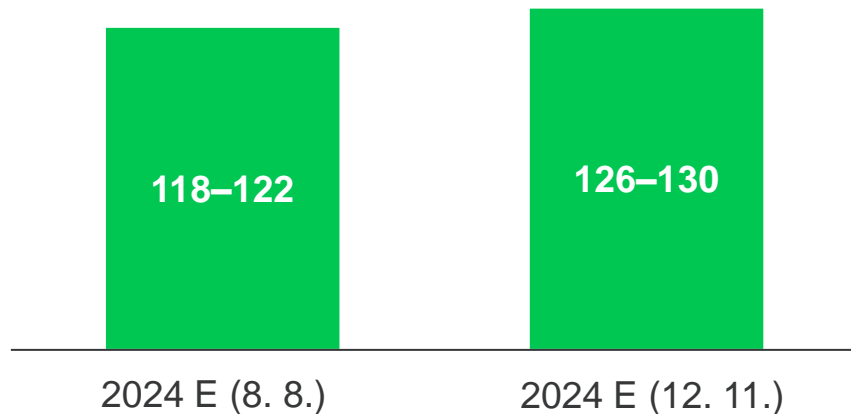
- Vyšší odložená daň 2024 v důsledku zrychlení odpisů uhelných aktiv v roce 2024 (-3,2 mld. Kč)
- Ostatní vlivy (-3,5 mld. Kč) v důsledku vývoje zisku před zdaněním a vývoje ostatních předpokladů odložené daně

* Včetně zisku/ztráty z prodeje majetku, odpisů zastavených investičních projektů a goodwillu

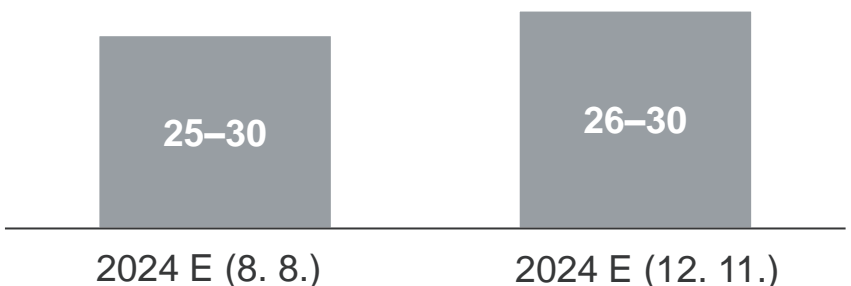
Navyšujeme výhled hospodaření na rok 2024: EBITDA 126–130 mld. Kč, Čistý zisk očištěný 26–30 mld. Kč



EBITDA (mld. Kč)



Čistý zisk očištěný (mld. Kč)



Hlavní příčiny zvýšení očekávané EBITDA oproti výhledu z 8. 8.:

- + zařazení skupiny GasNet do konsolidace Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024 (cca +4 mld. Kč)
- + výnos ze soudního sporu se SŽ ohledně dodávky elektřiny z roku 2010 (+1,3 mld. Kč)
- + vyšší zisk z obchodování s komoditami (cca +1,5 mld. Kč)

Výhled čistého zisku očištěného oproti výhledu z 8. 8. téměř beze změny:

- předpokládané zvýšení EBITDA je z 81 % eliminováno vyššími očekávanými daněmi z příjmů (21 % běžná daň z příjmu + 60 % daň z neočekávaných zisků)
- navýšení očekávané daně z příjmů z titulu upřesnění odložené daně

Vybrané výrobní předpoklady aktuální predikce:

- celková dodávka elektřiny z výroby v ČR ~43 TWh
- průměrná realizační cena vyrobené elektřiny v ČR 131 až 135 EUR/MWh
- celkové odpisy ve výši ~40 mld. Kč, z toho ~2 mld. Kč GasNet a ~2 mld. Kč v důsledku zrychlení odpisů uhelných aktiv od 1. 10. 2024
- daň z neočekávaných zisků ve výši 29–33 mld. Kč

Vybraná rizika a příležitosti predikce:

- dostupnost výrobních zdrojů
- realizační ceny vyrobené elektřiny
- zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- výše daně z neočekávaných zisků a odložených daní

ČEZ dokončil dne 28. 8. 2024 převzetí 55,21% podílu v GasNet, největším distributorovi plynu v ČR. Od září plně konsolidováno.



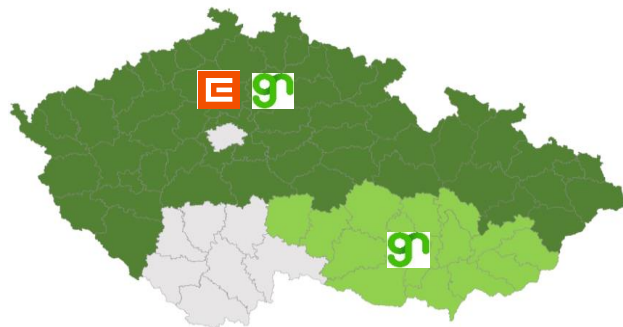
Základní informace o podnikání společnosti GasNet

- Distributor 60 TWh zemního plynu ročně s tržním podílem cca 80 %
- Provozovatel 65 tis. km distribuční plynové sítě, z toho 72 % je připraveno na přepravu vodíku
- 2,3 milionu přípojných bodů

Finanční ukazatele skupiny GasNet* - roční hodnoty nebo stavy k 30. 9. 2024

- EBITDA ~10 mld. Kč
- Čistý finanční dluh ~56 mld. Kč
- Čistý zisk ~4 mld. Kč**
- Regulovaná báze aktiv (RAB) ~67 mld. Kč

Do výsledků Skupiny ČEZ budou konsolidovány jen poslední 4 měsíce roku 2024.



- ČEZ Distribuce elektřina a GasNet plyn
- GasNet plyn

* Skupina GasNet = společnosti GasNet, GasNet Služby, Czech Grid Holding, Czech Gas Networks a Czech Gas Networks Investments.

** Nad rámec uvedených individuálních výsledků skupiny GasNet vstupuje do konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ navíc náklad ve výši ~2 mld. Kč ročně v důsledku odpisů konsolidované hodnoty aktiv GasNet. Hodnota aktiv na úrovni konsolidace je přeceněna na tržní hodnotu, zatímco účetní hodnota aktiv individuální společnosti GasNet odpovídá historické pořizovací hodnotě.

*** Zdroj: https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_3131

Infrastruktura GasNet bude hrát důležitou roli při zajišťování nezávislé, soběstačné a cenově dostupné energie v České republice.

Budoucnost plynu v České republice

Střednědobě: zemní plyn jako přechodné palivo

- Rozsáhlá síť dálkového vytápění využívající uhelné kogenerační jednotky má být do roku 2030 nahrazena kogeneračními jednotkami na zemní plyn.

Dlouhodobě: přechod k biometanu a vodíku

- Dekarbonizace těžkého průmyslu a těžké nákladní dopravy bude vyžadovat přechod na nízkoemisní plyny - zejména vodík.
- Vodík a biometan budou hrát významnou roli v energetice při dekarbonizaci teplárenství a zajištění flexibility energetické sítě.

Výše uvedené kroky jsou v souladu s předpokladem, že na evropské úrovni strategie PowerEU stanoví cíle pro využívání čistých plynů: 20 milionů tun vodíku a 35 miliard m³ biometanu v roce 2030***.

ČEZ se stává strategickým akcionářem společnosti Rolls-Royce SMR, která vyvíjí malé modulární jaderné reaktory



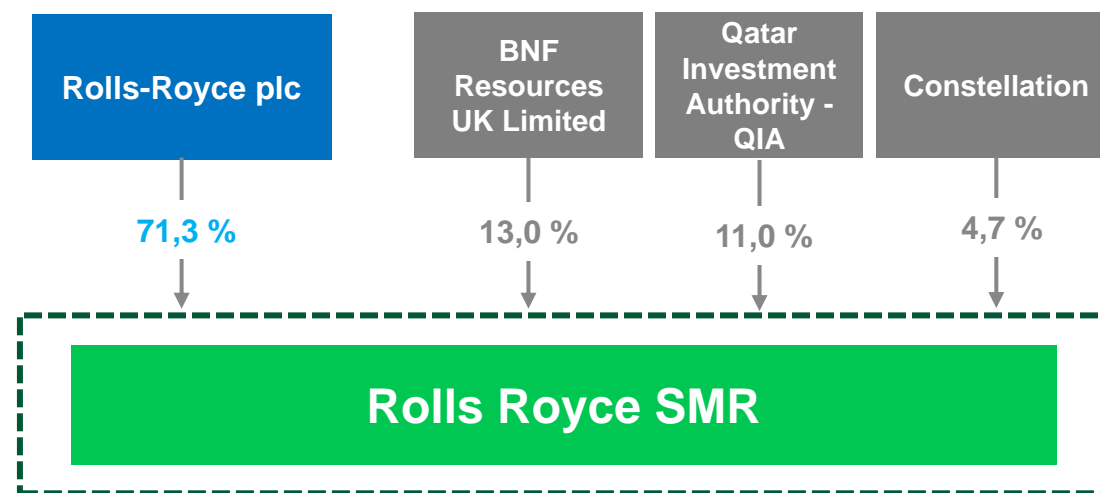
Základní údaje o společnosti Rolls-Royce SMR (RR SMR):

- společnost vznikla v listopadu 2020
- v současné době **vyvíjí malý modulární tlakovodní reaktor o výkonu 470 MW (netto)**
- plánem společnosti je výstavba a spuštění prvního SMR ve Velké Británii v první polovině 30. let – společnost se momentálně **účastní tendru** pro výběr dodavatele technologie SMR pro společnost **Great British Nuclear (GBN)**. RR SMR je nyní v shortlistu 4 společností.
- společnost je v pokročilé fázi jednání o dodávkách do dalších evropských zemí (např. Švédsko, Finsko, Nizozemsko či Polsko)

Investicí do Rolls-Royce SMR cílí ČEZ na strategické partnerství s cílem zajistit:

- včasnou dodávku SMR jednotek pro ČEZ
- zapojení dodavatelského řetězce ČEZ (dceřiné společnosti) nebo lokálního řetězce
- dodatečný ekonomický výnos (podíl na zisku) na dodávkách SMR ve světě

Dosavadní vlastnická struktura:



Pozice ČEZ ve společnosti Rolls-Royce SMR:

- investicí do společnosti **získá ČEZ podíl ve výši přibližně 20 %**
- stane se strategickým investorem s významnými právy ve společnosti
- získá dodatečná governance práva nad rámec práv vyplývajících ze samotné kapitálové investice (ČEZ v pozici strategického investora)

Kapitálový vstup ČEZ nastane po posouzení a schválení antimonopolními a dalšími úřady (předpoklad v roce 2025).

Dne 11.11. byla uzavřena smlouva o prodeji polských uhelných aktiv s českou společností ResInvest Group



- Divestice polských uhelných aktiv naplňuje platnou strategii Skupiny ČEZ z roku 2019, tj. provést divestice části aktiv ve vybraných zemích, a tím zlepšit rizikový profil Skupiny ČEZ a soustředit se na dekarbonizaci výrobního portfolia, rozvoj obnovitelných zdrojů a moderních energetických služeb v ČR a v evropských zemích se stabilním podnikatelským prostředím.
- Divestice polských uhelných aktiv přispívá k naplnění emisních cílů VIZE 2030.
- Dne 26. 3. 2024 byl zahájen prodejní proces, který zahrnuje celkem 6 společností: CEZ Polska (včetně společností CEZ Skawina, CEZ Chorzów, CEZ Skawina II a CEZ Chorzów II) a CEZ Produkty Energetyczne Polska.
- Na základě veřejného oznámení jsme zahájili diskusi s potenciálními investory a následně koncem dubna obdržela Skupina ČEZ sedm nezávazných nabídek. Po jejich vyhodnocení do další fáze (due diligence) postoupili čtyři zájemci.
- Dne 26. 7. 2024 Skupina ČEZ obdržela čtyři závazné nabídky na celý perimetr a jako nejlepší byla vyhodnocena nabídka předložená českou investiční společností ResInvest Group, se kterou dne 11. 11. 2024 uzavřela Skupina ČEZ smlouvu o prodeji polských uhelných aktiv. Exkluzivním poradcem ČEZ byl při prodeji londýnský investiční tým banky ING.
- S ohledem na smluvní ujednání s kupujícím nelze zveřejnit prodejní cenu. Nabídka společnosti ResInvest Group byla nejatraktivnější ze všech předložených nabídek, což bylo potvrzeno nezávislým posouzením hodnoty prodávaných společností. Výsledná cena převyšuje náklad na vyřazení předmětných aktiv Skupiny ČEZ.
- Transakce podléhá schválení polského antimonopolního úřadu (UOKiK); vypořádání je předpokládáno v I. čtvrtletí 2025.

Skupina ČEZ chce v Polsku i nadále rozvíjet své společnosti zaměřené na poskytování moderních energetických služeb (ESCO). Patří mezi ně CEZ ENERGO Polska a společnosti skupiny Elevion, které nabízejí komplexní řešení pro dekarbonizaci a energetickou účinnost. V Polsku je Elevion Group v současnosti zastoupena 5 dceřinými společnostmi (Euroklimat, Metrolog, OEM Energy, TRiM-tech a IBP).

Ostatní vybrané události za uplynulé čtvrtletí



13 – 16. září zasáhly Českou republiku rozsáhlé povodně. Poškodily zejména distribuční síť elektřiny, plynu a tepla na severní Moravě. Skupina ČEZ rychle obnovila dodávky a poskytla finanční prostředky a dary na zmírnění následků škod.

- Rozvody elektřiny: významně bylo poškozeno 80 km elektrického vedení, z toho 30 km nadzemního vedení. Poškozeny byly také desítky distribučních transformačních stanic vn/nn a 5 transformoven vvn/vn a vn/vn. Dodávky elektřiny byly pro většinu odběrných míst obnoveny do 2 týdnů. Do všech, téměř 216 tisíc odběrných míst, byly dodávky obnoveny do konce října.
- Rozvody plynu: významně bylo poškozeno 279 km plynovodů a přípojek. Poškozeno bylo 25 středotlakých a vysokotlakých regulačních stanic. Do konce října se podařilo obnovit dodávky plynu pro 97,4 % zasažených odběrných míst a zbývalo zprovoznit 195 z celkem 7 433 zasažených odběrných míst.
- Rozvody tepla: bylo zatopeno či poškozeno 103 předávacích stanic tepla. K 6. 10. zprovozněny všechny stanice.
- Pomoc postiženým oblastem zahrnovala přes 18 mil. Kč, materiální sbírky, zapůjčení aut či odložení záloh.
- Celkové finanční škody na majetku Skupiny ČEZ přesáhly 1 miliardu korun, z čehož část je kryta pojištěním a většina ostatních nákladů bude postupně kryta v souladu s regulačními parametry pro distribuci elektřiny a plynu v ČR.

Na základě pravomocného rozhodnutí soudu potvrzen výnos společnosti ČEZ Prodej ve výši 1,3 mld. Kč

- Na základě rozhodnutí soudu byl do III. čtvrtletí 2024 zaúčtován výnos ze soudních sporů ČEZ Prodej se státní organizací Správa železnic ohledně dodávek elektřiny v roce 2010 spočívající v dlužné částce a příslušenství v celkové výši 1,3 mld. Kč.

ČEZ Distribuce připojila za I. – III. čtvrtletí 2024 celkem 42 tisíc výroben s instalovaným výkonem 562 MW, z toho 40 tisíc fotovoltaických elektráren s výkonem 474 MW

- Celkem je do sítě ČEZ Distribuce aktuálně připojeno 129 tisíc výroben s instalovaným výkonem 7 908 MW, z toho 127 tisíc fotovoltaických elektráren s výkonem 2 374 MW.
- ČEZ Distribuce za I. - III. čtvrtletí investovala 12,6 mld. Kč, meziročně o miliardu více, zejména vlivem nárůstu zákaznických požadavků na připojení nových obnovitelných zdrojů.

Úřad pro ochranu hospodářské soutěže ČR učinil dílčí rozhodnutí ve věci tendru na výstavbu nového jaderného zdroje Dukovany

- 30. 10. 2024 úřad v prvním stupni zastavil nebo zamítl návrhy společností Électricité de France a Westinghouse Electric Company LLC směřujících proti postupu zadavatele Elektrárna Dukovany II, a. s., v tendru na výstavbu nového jaderného zdroje v Dukovanech.
- Až do nabytí právní moci tohoto rozhodnutí (možné odvolání) platí předběžné opatření úřadu zakazující uzavřít smlouvu na veřejnou zakázku.



Celkové výsledky a vybrané události



Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA



(mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje z toho:	45,3	57,1	+11,8	+26%
Jaderné	37,1	50,4	+13,3	+36%
Obnovitelné	8,2	6,6	-1,6	-19%
Emisní výrobní zdroje	13,6	10,7	-2,9	-22%
Trading	7,8	3,6	-4,1	-53%
Segment VÝROBA	66,7	71,4	+4,7	+7%
Segment TĚŽBA	8,9	6,3	-2,5	-28%
VÝROBA a TĚŽBA CELKEM	75,5	77,7	+2,2	+3%

Segment TĚŽBA - meziroční vlivy (-2,5 mld. Kč)

- Nižší externí tržby vlivem nižších dodávek (-2,4 mld. Kč)
- Nižší tržby z dodávek uhlí do Skupiny ČEZ zejména vlivem poklesu ceny uhlí (-1,6 mld. Kč)
- Nižší stálé provozní náklady (+1,2 mld. Kč), zejména náklady na energii

Rozdělení EBITDA segmentu VÝROBA na čtyři dílčí sub-segmenty je pouze indikativní na základě centrálních alokačních předpokladů (zejména rozdělení hrubé marže ČEZ a stálých nákladů centrálních divizí společnosti ČEZ) a zjednodušené konsolidace s ostatními společnostmi. Alokace EBITDA 2023 mezi sub-segmenty je pro srovnatelnost vždy vykázána v souladu s aktuální metodikou pro alokaci EBITDA 2024.

ETE – Elektrárna Temelín, EDU – Elektrárna Dukovany

Segment VÝROBA - meziroční vlivy (+4,7 mld. Kč)

Jaderné zdroje (+13,3 mld. Kč)

- Odvody z nadměrných tržeb výroby za I-III. čtvrtletí 2023 (+8,3 mld. Kč)
- Obchodní vlivy (+6,7 mld. Kč): cenový vliv vč. zajištění kurzu
- Provozní vlivy (-1,7 mld. Kč): dostupnost ETE (+0,5 mld. Kč), vliv plánovaných odstávek EDU (-0,9 mld. Kč), stálé náklady (-1,3 mld. Kč)

Obnovitelné zdroje (-1,6 mld. Kč)

- Obchodní vlivy v ČR (-2,1 mld. Kč): podpůrné služby a regulační energie (-2,0 mld. Kč), cenové vlivy vč. zajištění kurzu (-0,1 mld. Kč)
- Odvody z nadměrných tržeb výroby za I-III. čtvrtletí 2023 (+0,2 mld. Kč)
- Provozní vlivy (+0,3 mld. Kč): vodní zdroje (+0,4 mld. Kč), stálé náklady (-0,1 mld. Kč)

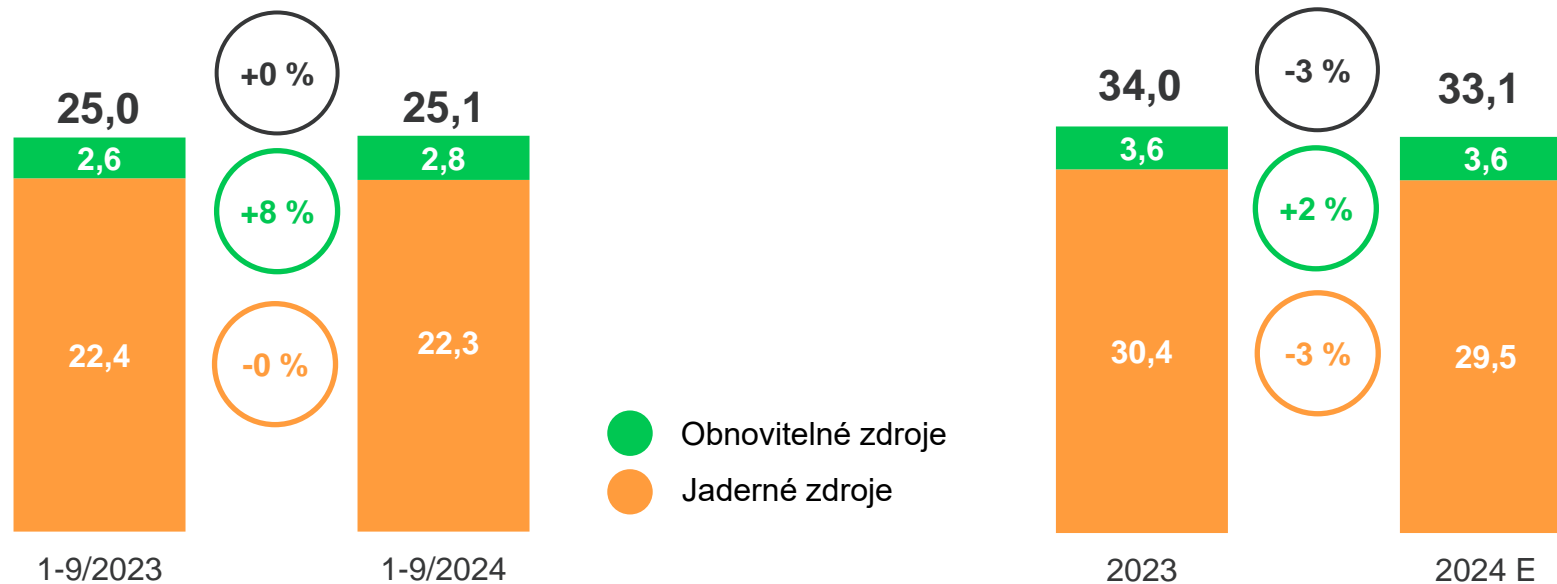
Emisní zdroje (-2,9 mld. Kč)

- Obchodní vlivy (-2,6 mld. Kč): cenový vliv vč. zajištění kurzu (-1,9 mld. Kč), prodej tepla (+0,6 mld. Kč), obchod v areálu výroben (-1,1 mld. Kč), podpůrné služby a regulační energie (-0,3 mld. Kč)
- Provozní vlivy ČR (-0,1 mld. Kč): plánované odstávky a provozní dostupnost (+0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady (-0,3 mld. Kč)
- Polsko (-0,2 mld. Kč), nižší marže z prodeje elektřiny

Trading (-4,1 mld. Kč)

- Nižší obchodní prop marže (-2,4 mld. Kč): zisk 4,4 mld. Kč oproti zisku 6,8 mld. Kč za I-III. čtvrtletí roku 2023
- Ostatní obchodní a vnitroskupinové vlivy (-1,7 mld. Kč), zejména dočasné přecenení derivátových obchodů zajišťujících výrobní a prodejní pozice budoucích období

Výroba z jaderných a obnovitelných zdrojů (TWh)



Obnovitelné zdroje (+0,2 TWh) voda, vítr, slunce, biomasa, bioplyn

ČR voda (+0,2 TWh)

+ Nadprůměrné hydrologické podmínky

Jaderné zdroje (-0,1 TWh)

- Vliv plánovaných odstávek elektrárny Dukovany

Obnovitelné zdroje (+0,1 TWh)

Německo slunce (+0,1 TWh)

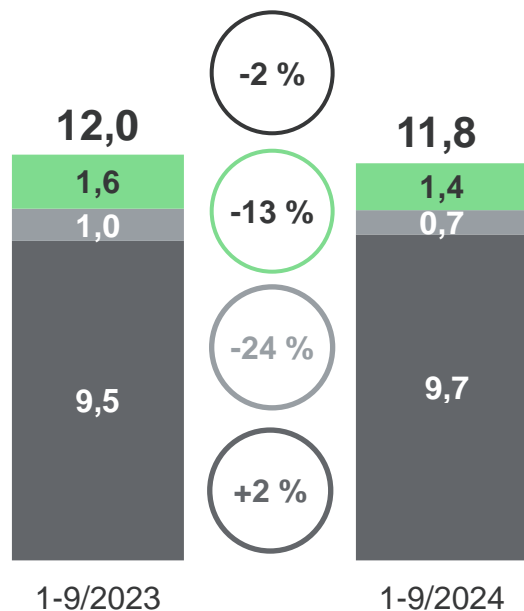
+ Nové fotovoltaické elektrárny

Jaderné zdroje (-0,9 TWh)

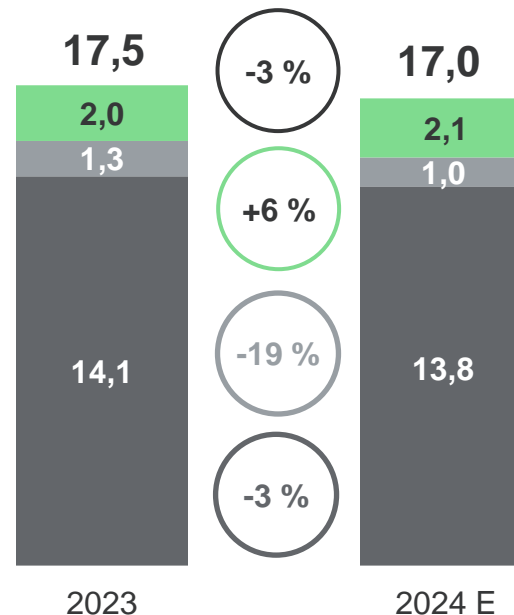
- Nižší dostupnost elektrárny Temelín

+ Navýšení dosažitelného výkonu elektrárny Dukovany

Výroba elektřiny z uhlí a zemního plynu (TWh)



- Výroba ze zemního plynu
- Výroba z uhlí Polsko
- Výroba z uhlí ČR



Výroba ze zemního plynu (-0,2 TWh)

Výroba z uhlí v Polsku (-0,2 TWh)

- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

Výroba z uhlí v ČR (+0,2 TWh)

- + Kratší odstávky elektrárny Prunéřov 2

Výroba ze zemního plynu (+0,1 TWh)

Výroba z uhlí v Polsku (-0,2 TWh)

- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

Výroba z uhlí v ČR (-0,4 TWh)

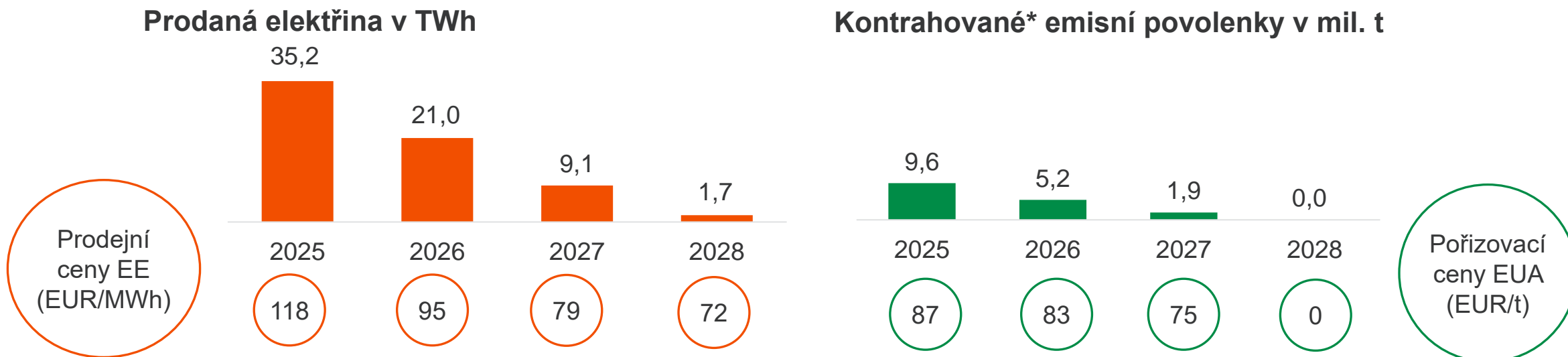
- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

Vzhledem k vysoké volatilitě tržních cen elektřiny, plynu a emisních povolenek může dojít k výrazné změně nasazování plynových i uhelných zdrojů.

Zajištění tržních rizik výroby elektřiny v ČR na roky 2025–2028



Uzavřené obchodní kontrakty k 30. 9. 2024



Podíl zajištěné očekávané výroby** v ČR

2025	2026	2027	2028
~80 %	~49 %	~22 %	~5 %

Roční očekávané dodávky z výroby elektřiny (100 %) představují 36 až 45 TWh.

* Zahrnuje i emisní povolenky přidělené zdarma v rámci derogace pro výrobu tepla.

** Jedná se o zajištění marže výroby ve společnostech ČEZ a Energotrans.



Celkové výsledky a vybrané události

Výroba a Těžba



Distribuce a Prodej

EBITDA segmentu DISTRIBUCE



(mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Segment Distribuce celkem	13,0	16,0	+3,0	+23%
z toho elektřina*	13,0	15,3	+2,3	+17%
z toho plyn**	-	0,7	+0,7	-

Meziroční vlivy (+3,0 mld. Kč)

Distribuce elektřiny* (+2,3 mld. Kč)

- Vysoký negativní korekční faktor v roce 2023 (+1,5 mld. Kč); jednalo se zejména o korekci části výnosů z roku 2021 v souvislosti s vyšším objemem distribuované elektřiny domácnostem v době pandemie covidu
- Ostatní vlivy (+0,7 mld. Kč) zejména vyšší povolené výnosy reflektující vyšší realizované investice do distribučního majetku

Distribuce plynu** (+0,7 mld. Kč)

- Zařazení skupiny GasNet do konsolidace Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024

Srovnání individuálních (nekonsolidovaných) výsledků skupiny GasNet za období 1-9/2023 a 1-9/2024

EBITDA (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Skupina GasNet**	5,8	7,6	+1,8	+32%

Meziroční vlivy (+1,8 mld. Kč)

- Růst distribuční marže vyplývající ze změn regulačních parametrů, zejména korekčních faktorů.
- Bez změny stálých nákladů, negativní vliv inflace byl kompenzován vnitřní efektivitou v provozu.

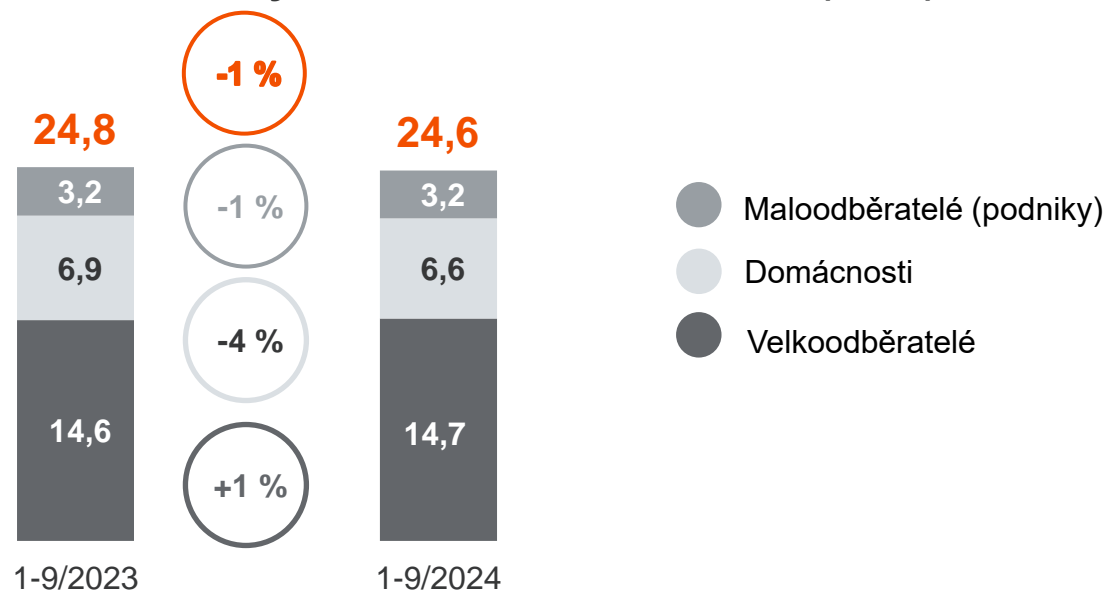
* ČEZ Distribuce a Grid Design

** Skupina GasNet = společnosti GasNet, GasNet Služby, Czech Grid Holding, Czech Gas Networks a Czech Gas Networks Investments.

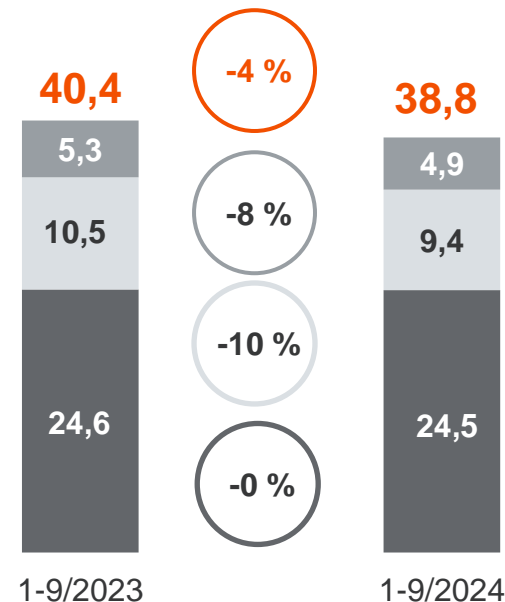
Meziroční vývoj distribuce elektřiny a plynu



Distribuce elektřiny na území ČEZ Distribuce (TWh)



Distribuce plynu na území GasNet (TWh)*



* Z toho do bilancí Skupiny ČEZ budou konsolidovány pouze dodávky za období od 1. 9. 2024.

Klimaticky a kalendářně přepočtená spotřeba elektřiny meziročně stagnovala na úrovni 25,1 TWh

- Přepočtená spotřeba vychází z interního modelu a objemu distribuované elektřiny společnosti ČEZ Distribuce.
- Objem distribuované elektřiny odpovídá celkové spotřebě elektřiny na území ČEZ Distribuce. Distribuční území společnosti pokrývá 66 % území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje celkové spotřeby elektřiny v České republice.

Klimaticky a kalendářně přepočtená spotřeba plynu meziročně klesla o 1,0 % ze 44,0 TWh na 43,6 TWh

- Přepočtená spotřeba vychází z interního modelu a objemu distribuovaného plynu společnosti GasNet.
- Objem distribuovaného plynu odpovídá celkové spotřebě plynu na území GasNet. Distribuční území společnosti pokrývá přibližně 80 % území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje celkové spotřeby plynu v České republice.

EBITDA segmentu PRODEJ



(mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	3,8	3,3	-0,6	-15%
B2B segment – ESCO společnosti:	3,5	2,9	-0,7	-19%
Energetické služby – ČR	0,6	0,5	-0,1	-19%
Energetické služby – zahraničí*	1,0	1,4	+0,4	+42%
Prodej komodit – ČR	2,0	1,0	-1,0	-48%
B2B segment – ostatní aktivity**	0,3	0,3	-0,0	-14%
Celkem segment PRODEJ	7,7	6,4	-1,3	-17%

Retail segment – ČEZ Prodej (-0,6 mld. Kč)

- Prodej elektřiny (-1,3 mld. Kč) a prodej plynu (+0,9 mld. Kč) především vlivem významných dočasných sezónních faktorů*** na náklady pořízení komodit zejména v roce 2023
- Vliv soudních sporů se Správou železnic ohledně dodávek elektřiny (-0,1 mld. Kč):
 - výnos 1,4 mld. Kč v roce 2023 ohledně dodávek v roce 2011
 - výnos 1,3 mld. Kč v roce 2024 ohledně dodávek v roce 2010

B2B segment – ESCO společnosti (-0,7 mld. Kč)

- Energetické služby – ČR (-0,1 mld. Kč): zejména nižší odběry tepla z důvodu teplého počasí
- Energetické služby – zahraničí (+0,4 mld. Kč): zejména vyšší objem zakázek Elevion a Belectric v Německu a přínos akvizic německých společností SERCOO a Ochs Gruppe
- Prodej komodit – ČR (-1,0 mld. Kč):
 - Výkup elektřiny z OZE (-0,8 mld. Kč): mimořádně vysoký zisk v roce 2023 ve výši 1,0 mld. Kč
 - Prodej komodit koncovým zákazníkům (-0,2 mld. Kč)

* Německo, Slovensko, Polsko, Itálie, Rakousko a další státy

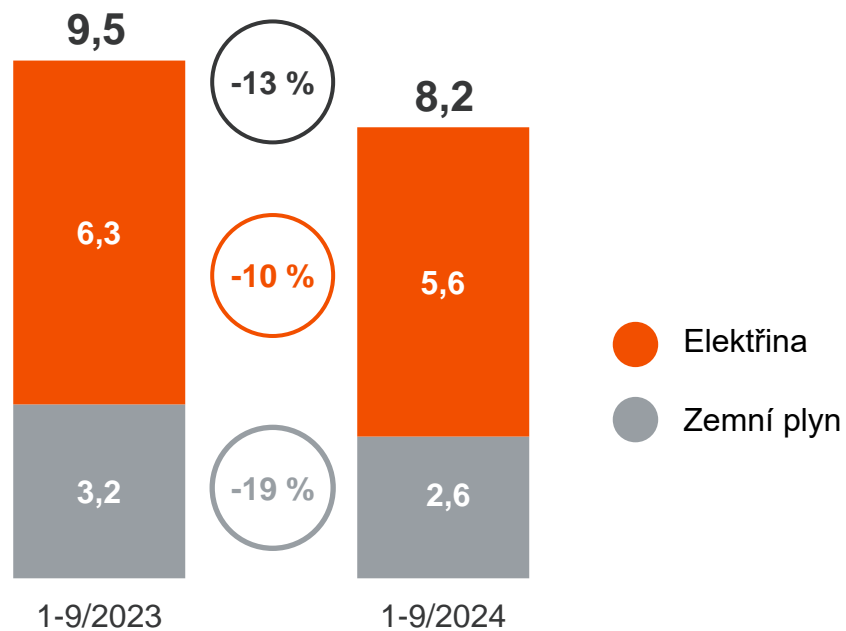
** Zejména telekomunikační společnosti a společnost ČEZ Teplárenská

*** Ceny pro koncové zákazníky jsou obecně nastaveny stejné pro zimní i letní období, přičemž pořizovací ceny elektřiny i plynu jsou v zimním období zpravidla výrazně vyšší než v ostatních obdobích roku. Navíc působí dočasné vlivy z titulu nákupů elektřiny na pokrytí ztrát v síti.

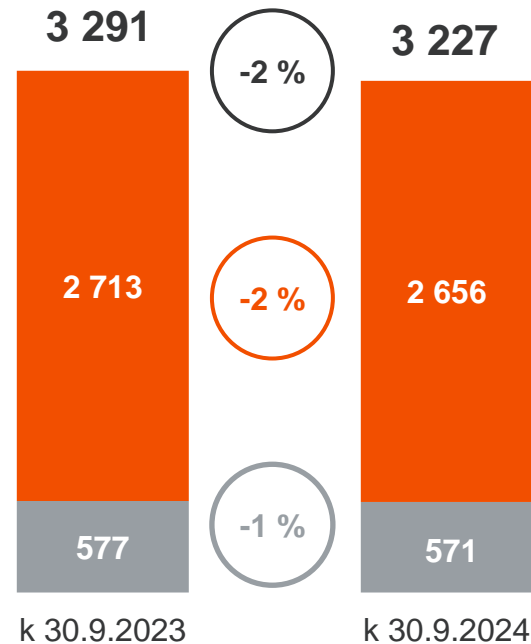
Objem prodané elektřiny a plynu; počet zákazníků Česká republika – oblast retail



Dodávka elektřiny a zemního plynu meziročně klesla o 13 % (TWh)



Počet zákazníků meziročně klesl o 2 % (odběrná místa v tis.)

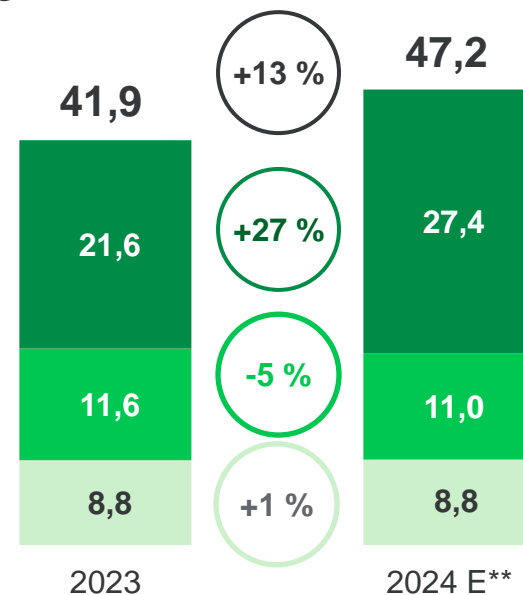
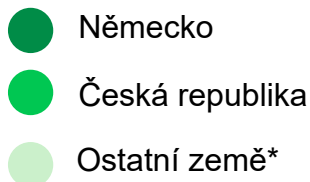
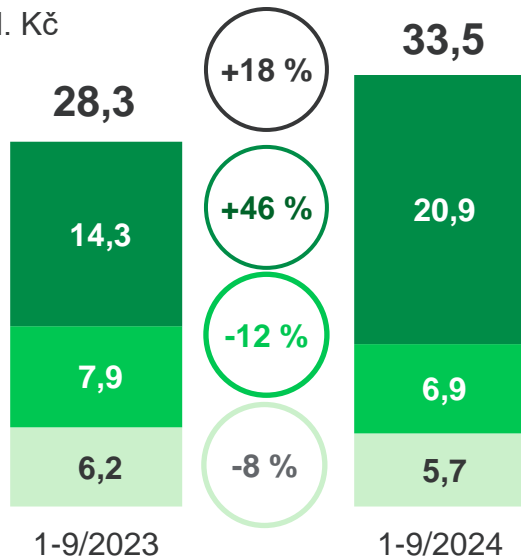


- Meziroční pokles dodávek komodit byl významně ovlivněn teplým počasím v I. čtvrtletí 2024, kdy se průměrná teplota pohybovala o téměř 2°C nad úroveň roku 2023. Např. v únoru byla průměrná teplota o 6°C nad dlouhodobým průměrem, díky čemuž výrazně klesly dodávky komodit na vytápění.
- Mírný pokles počtu zákazníků reflektuje významnou volatilitu komodit, konkurenční prostředí v ČR a celkovou stabilizaci portfolia ČEZ Prodej po získání portfolia bývalé společnosti Bohemia Energy.

Tržby z prodeje energetických služeb



mld. Kč



Německo (+6,6 mld. Kč)

- + Organický růst (+4,3 mld. Kč) zejména skupina Elevion a Belectric
- + Pozitivní vliv kurzu CZK/EUR (+0,7 mld. Kč)
- + Nové akvizice (+1,6 mld. Kč), zejména skupina SERCOO 31. 8. 2023, Alexander Ochs Gruppe 7. 7. 2023 a Hofmockel 20. 4. 2023

Česká republika (-0,9 mld. Kč)

- Pokles tržeb skupiny EP Rožnov (-1,1 mld. Kč) z titulu významné zakázky v roce 2023 v oblasti výroby čipů pro elektromobily
- + Organický růst mimo skupinu EP Rožnov (+0,5 mld. Kč)
- Pokles cen komodit (-0,4 mld. Kč)

Ostatní země* (-0,5 mld. Kč)

- Mimořádné výsledky společností Euroklimat v Polsku a ESCO Distribuční sítě na Slovensku v roce 2023
- + Akvizice společnosti Instal Bud Pecyna Sp. z o.o. 5. 4. 2024

Německo (+5,8 mld. Kč)

- + Organický růst především v průmyslové a zelené energetice (+3,6 mld. Kč)
- + Pozitivní vliv kurzu CZK/EUR (+1,0 mld. Kč)
- + Nové akvizice (+1,2 mld. Kč)

Česká republika (-0,6 mld. Kč)

- Pokles tržeb skupiny EP Rožnov (-1,1 mld. Kč) z titulu významné zakázky v roce 2023 v oblasti výroby čipů pro elektromobily
- + Organický růst mimo skupinu EP Rožnov (+1,1 mld. Kč)
- Pokles cen komodit (-0,6 mld. Kč)

Ostatní země* (+0,1 mld. Kč)

- Především mimořádné výsledky společností Euroklimat v Polsku a ESCO Distribuční sítě na Slovensku v roce 2023

* Slovensko, Polsko, Itálie, Rakousko a další státy

** Zahrnuje pouze tržby stávajících společností



> **Hospodářské výsledky za III. čtvrtletí**

- EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu DISTRIBUCE za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu PRODEJ za III. čtvrtletí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí

Souhrnné finanční a provozní výsledky

- Celkové provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- Stav zajištění a očekávaná realizační cena výroby v ČR
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu
- Změna stavu čistého dluhu (Cash flow)
- Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR

Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

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

EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA za III. čtvrtletí



(mld. Kč)	7-9/2023	7-9/2024	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje z toho:	17,8	18,2	+0,5	+3%
Jaderné	15,2	16,1	+0,9	+6%
Obnovitelné	2,6	2,1	-0,5	-18%
Emisní výrobní zdroje	1,7	1,6	-0,1	-7%
Trading	1,7	0,8	-1,0	-56%
Segment VÝROBA	21,2	20,6	-0,6	-3%
Segment TĚŽBA	3,2	2,2	-1,0	-31%
VÝROBA a TĚŽBA CELKEM	24,4	22,8	-1,6	-7%

Segment TĚŽBA - meziroční vlivy (-1,0 mld. Kč)

- Nižší tržby z dodávek uhlí do Skupiny ČEZ zejména vlivem poklesu ceny uhlí (-0,9 mld. Kč)
- Nižší externí tržby vlivem nižších dodávek (-0,6 mld. Kč)
- Nižší stále provozní náklady (+0,4 mld. Kč), zejména náklady na energii

Rozdělení EBITDA segmentu VÝROBA na čtyři dílčí sub-segmenty je pouze indikativní na základě centrálních alokačních předpokladů (zejména rozdělení hrubé marže ČEZ a stálých nákladů centrálních divizí společnosti ČEZ) a zjednodušené konsolidace s ostatními společnostmi. Alokace EBITDA 2023 mezi sub-segmenty je pro srovnatelnost vždy vykázána v souladu s aktuální metodikou pro alokaci EBITDA 2024.

ETE – Elektrárna Temelín, EDU – Elektrárna Dukovany

Segment VÝROBA - meziroční vlivy (-0,6 mld. Kč)

Jaderné výrobní zdroje (+0,9 mld. Kč)

- Cenové obchodní vlivy (+2,8 mld. Kč)
- Odvody z nadměrných tržeb výroby v roce 2023 (-2,6 mld. Kč)*
- Provozní vlivy (+0,7 mld. Kč): disponibilita ETE (+1,9 mld. Kč) a EDU (-0,3 mld. Kč), vyšší stálé náklady (-0,9 mld. Kč)

Obnovitelné zdroje (-0,5 mld. Kč)

- Obchodní vlivy (-0,6 mld. Kč): podpurné služby a regulační energie
- Provozní vlivy (+0,1 mld. Kč)

Emisní zdroje (-0,1 mld. Kč)

- Obchodní vlivy ČR (+0,4 mld. Kč): cenový vliv vč. zajištění kurzu (+0,7 mld. Kč), obchod v areálu výroben (-0,3 mld. Kč), podpurné služby a regulační energie (-0,1 mld. Kč), prodej tepla (+0,2 mld. Kč)
- Provozní vlivy ČR (-0,3 mld. Kč): zejména vyšší stálé náklady
- Polsko (-0,3 mld. Kč), nižší marže z prodeje elektřiny

Trading (-1,0 mld. Kč)

- Obchodní prop marže (-1,1 mld. Kč), zisk 0,5 mld. Kč oproti zisku 1,6 mld. Kč ve III. čtvrtletí roku 2023
- Ostatní obchodní a vnitroskupinové vlivy (+0,1 mld. Kč)

* Pozitivní dopad odvodů do III. čtvrtletí 2023 byl způsoben vyšším zákonným stropem než činily průměrné dosažené tržby ČEZ, což vedlo k eliminaci části nákladů na odvody vykázaných za I. pololetí 2023. V roce 2024 odvod již neexistoval.

EBITDA segmentu DISTRIBUCE za III. čtvrtletí



EBITDA (mld. Kč)	7-9/2023	7-9/2024	Rozdíl	%
Segment Distribuce celkem	4,0	5,6	+1,5	+38%
z toho elektřina*	4,0	4,9	+0,8	+20%
z toho plyn**	-	0,7	+0,7	-

Meziroční vlivy (+1,5 mld. Kč)

Distribuce elektřiny* (+0,8 mld. Kč)

- Vysoký negativní korekční faktor v roce 2023 (+0,5 mld. Kč); jednalo se zejména o korekci části výnosů z roku 2021 v souvislosti s vyšším objemem distribuované elektřiny domácnostem v době pandemie covidu
- Ostatní vlivy (+0,3 mld. Kč) zejména vyšší povolené výnosy reflektující vyšší investice do distribučního majetku

Distribuce plynu** (+0,7 mld. Kč)

- Zařazení skupiny GasNet do konsolidace Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024

Srovnání individuálních (nekonsolidovaných) výsledků skupiny GasNet za období 7-9/2023 a 7-9/2024

EBITDA (mld. Kč)	7-9/2023	7-9/2024	Rozdíl	%
Skupina GasNet**	1,3	1,9	+0,5	+41%

Meziroční vlivy (+0,5 mld. Kč)

- Růst distribuční marže vyplývající z meziročních změn regulačních parametrů, zejména korekčních faktorů.
- Beze změny stálých nákladů, negativní vliv inflace byl kompenzován vnitřní efektivitou v provozu.

* ČEZ Distribuce a Grid Design.

** Skupina GasNet = společnosti GasNet, GasNet Služby, Czech Grid Holding, Czech Gas Networks a Czech Gas Networks Investments.

EBITDA segmentu PRODEJ za III. čtvrtletí



(mld. Kč)	7-9/2023	7-9/2024	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	3,6	1,9	-1,7	-46%
B2B segment – ESCO společnosti:	1,0	0,8	-0,2	-16%
Energetické služby – ČR	0,2	0,1	-0,0	-24%
Energetické služby – zahraničí*	0,3	0,5	+0,2	+48%
Prodej komodit – ČR	0,5	0,2	-0,3	-58%
B2B segment – Ostatní aktivity**	-0,1	-0,1	-0,1	-173%
Celkem segment PRODEJ	4,6	2,6	-1,9	-42%

Retail segment – ČEZ Prodej (-1,7 mld. Kč)

- Prodej elektřiny (-2,9 mld. Kč) a prodej plynu (-0,1 mld. Kč) především vlivem významných dočasných sezónních faktorů*** na náklady pořízení komodit zejména v roce 2023
- Výnos v roce 2024 ze soudního sporu se Správou železnic ohledně dodávek elektřiny v roce 2010 (+1,3 mld. Kč)

B2B segment – ESCO společnosti (-0,2 mld. Kč)

- Energetické služby - zahraničí (+0,2 mld. Kč): vyšší marže i objem zakázek Elevion a Belectric v Německu a přínos akvizic německých společností SERCOO a Ochs Gruppe
- Prodej komodit ČR (-0,3 mld. Kč):
 - Výkup elektřiny z OZE (-0,1 mld. Kč): vlivem změny tržních cen a nižšího objemu výkupu
 - Prodej komodit koncovým zákazníkům (-0,2 mld. Kč) zejména nižší dodávka a nižší ceny

B2B segment – Ostatní aktivity (-0,1 mld. Kč)

- Především pokles objemu dodávky tepla zákazníkům z důvodu teplého počasí

* Německo, Slovensko, Polsko, Itálie, Rakousko a další státy

** Zejména telekomunikační společnosti, ČEZ Teplárenská a ostatní společnosti segmentu PRODEJ

*** Ceny pro koncové zákazníky jsou obecně nastaveny stejné pro zimní i letní období, přičemž pořizovací ceny elektřiny i plynu jsou v zimním období zpravidla výrazně vyšší než v ostatních obdobích roku. Navíc působí dočasné vlivy z titulu nákupů elektřiny na pokrytí ztrát v síti.

Čistý zisk za III. čtvrtletí



(mld. Kč)	7-9/2023	7-9/2024	Rozdíl	%
EBITDA	32,6	30,9	-1,8	-5%
Odpisy	-9,1	-9,6	-0,4	-5%
Opravné položky k majetku*	-1,7	-1,7	-0,0	-2%
Ostatní náklady a výnosy	-2,5	-2,7	-0,2	-8%
Úrokové náklady a výnosy	0,1	-0,7	-0,8	-
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1,8	-2,0	-0,2	-11%
Ostatní	-0,7	0,0	+0,7	-
Daň z příjmů	-11,8	-14,5	-2,7	-23%
Čistý zisk	7,5	2,4	-5,2	-69%
Čistý zisk očištěný	9,0	3,7	-5,2	-59%

Úpravy čistého zisku

Čistý zisk ve III. čtvrtletí 2024 očištěn především o opravné položky k dlouhodobému majetku ve společnosti Severočeské doly (-1,4 mld. Kč).

Odpisy (-0,4 mld. Kč)

- Začlenění akvizice GasNet do konsolidačního celku Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024 (-0,5 mld. Kč)
- Vyšší odpisy ve společnosti ČEZ Distribuce (-0,1 mld. Kč)
- Nižší odpisy ve společnosti Severočeské doly (+0,3 mld. Kč)

Ostatní náklady a výnosy (-0,2 mld. Kč)

- Úrokové náklady a výnosy (-0,8 mld. Kč) vlivem dočasně nižších volných prostředků a nižších úrokových sazeb
- Kurzové vlivy (vč. kurzového zisku 2023 z titulu vlastnictví společností v Turecku) a přecenění finančních derivátů (-0,4 mld. Kč)
- Vliv přecenění portfolia Inven Capital v roce 2023 (+1,0 mld. Kč)

Daň z příjmů (-2,7 mld. Kč)

- zejména vliv odložené daně ve III. čtvrtletí 2024 v důsledku zrychlení odpisů uhelných aktiv v roce 2024



Hospodářské výsledky za III. čtvrtletí

- EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu DISTRIBUCE za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu PRODEJ za III. čtvrtletí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí

> Souhrnné finanční a provozní výsledky

- Celkové provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- Stav zajištění a očekávaná realizační cena výroby v ČR
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu
- Změna stavu čistého dluhu (Cash flow)
- Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR

Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

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

Celkové provozní výsledky



		1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Výroba elektřiny	TWh	37,0	36,9	-0,1	-0%
z toho v ČR	TWh	35,6	35,6	-0,0	-0%
Prodej tepla	TWh	4,3	4,1	-0,2	-4%
z toho v ČR	TWh	3,1	3,0	-0,1	-3%
Prodej elektřiny*	TWh	17,8	16,8	-0,9	-5%
z toho v ČR	TWh	15,9	14,2	-1,7	-11%
Prodej plynu*	TWh	7,5	6,4	-1,0	-14%
Distribuce elektřiny*	TWh	25,0	24,8	-0,2	-1%
Distribuce plynu*	TWh	0,7	3,9	+3,2	>200%
z toho v ČR	TWh	0,6	3,8	+3,2	>200%
Těžba uhlí	mil. tun	11,0	9,7	-1,3	-12%
Emisní intenzita**	t CO ₂ e/MWh	0,26	0,25	-0,0	-3%
		k 30. 9. 2023	k 30. 9. 2024	Rozdíl	%
Instalovaný výkon	GW	11,9	12,0	+0,1	+1%
z toho v ČR	GW	11,1	11,2	+0,0	+0%
Fyzický počet zaměstnanců	tis. osob	30,2	33,4	+3,3	+11%
z toho v ČR	tis. osob	24,7	27,7	+2,9	+12%

* koncovým zákazníkům

** Odpovídá emisím dle definice „SCOPE 1 protokolu GHG“. V podmínkách Skupiny ČEZ se jedná o emise související se spalováním fosilních paliv při výrobě elektrické energie a tepla (emise CO₂, CH₄ a N₂O) a emise CO₂ z dopravy. Dále ukazatel CO₂e zahrnuje i emise CH₄ a N₂O ze spalování biomasy, emise CH₄ z těžby uhlí a emise HFC, PFC a SF₆ z klimatizačních a dalších zařízení.

Provozní výnosy dle segmentů a zemí

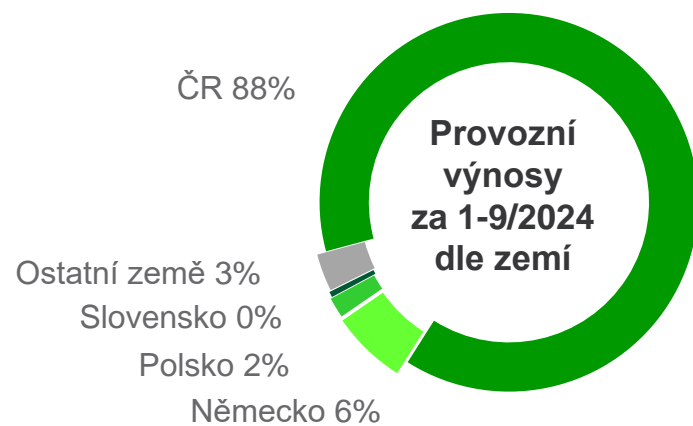


VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	164,9	147,3	-17,5	-11%
Německo	0,5	0,5	-0,0	-5%
Polsko	6,6	4,2	-2,4	-36%
Ostatní země	9,3	7,9	-1,4	-15%
Eliminace vnitrovztahů	-5,6	-6,3		
Celkem	175,7	153,5	-22,2	-13%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	141,2	102,4	-38,8	-27%
Německo	14,1	21,1	+7,0	+50%
Polsko	2,4	1,7	-0,7	-29%
Slovensko	1,8	1,6	-0,2	-11%
Ostatní země	2,2	2,9	+0,6	+29%
Eliminace vnitrovztahů	0,2	-0,4		
Celkem	161,9	129,3	-32,6	-20%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	15,2	11,4	-3,8	-25%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	26,6	35,1	+8,5	+32%



(mld. Kč)	1-9/2024	Podíl
VÝROBA	153,5	47%
TĚŽBA	11,4	3%
DISTRIBUCE	35,1	11%
PRODEJ	129,3	39%
Eliminace vnitrovztahů	-85,1	
Celkem	244,1	100%

EBITDA dle segmentů a zemí



VÝROBA (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	65,1	69,9	+4,8	+7%
Německo	0,3	0,3	-0,0	-12%
Polsko	0,7	0,4	-0,2	-34%
Ostatní země	0,5	0,7	+0,1	+28%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	66,7	71,4	+4,7	+7%

PRODEJ (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	6,8	5,0	-1,7	-26%
Německo	0,6	1,6	+1,0	+163%
Polsko	0,2	-0,1	-0,3	-
Slovensko	-0,0	-0,1	-0,0	-99%
Další státy	0,0	0,0	+0,0	+4%
Eliminace vnitrovztahů	0,1	-0,2		
Celkem	7,7	6,4	-1,3	-17%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	8,9	6,3	-2,5	-28%

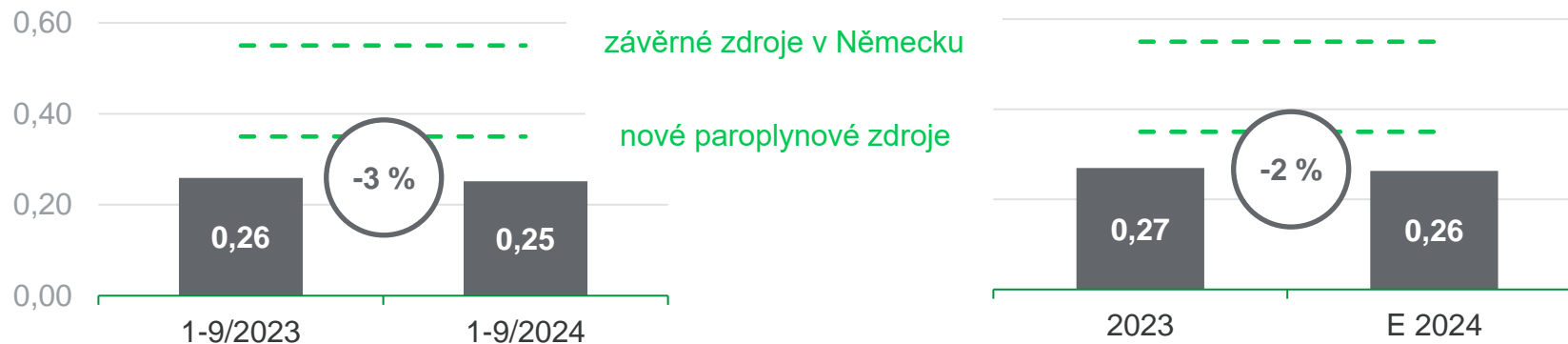
DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024	Rozdíl	%
Česká republika	13,0	16,0	+3,0	+23%

(mld. Kč)	1-9/2024	Podíl
VÝROBA	71,4	71%
TĚŽBA	6,3	6%
DISTRIBUCE	16,0	16%
PRODEJ	6,4	6%
Eliminace vnitrovztahů	-0,1	
Celkem	100,0	100%

Emise při výrobě elektřiny a tepla



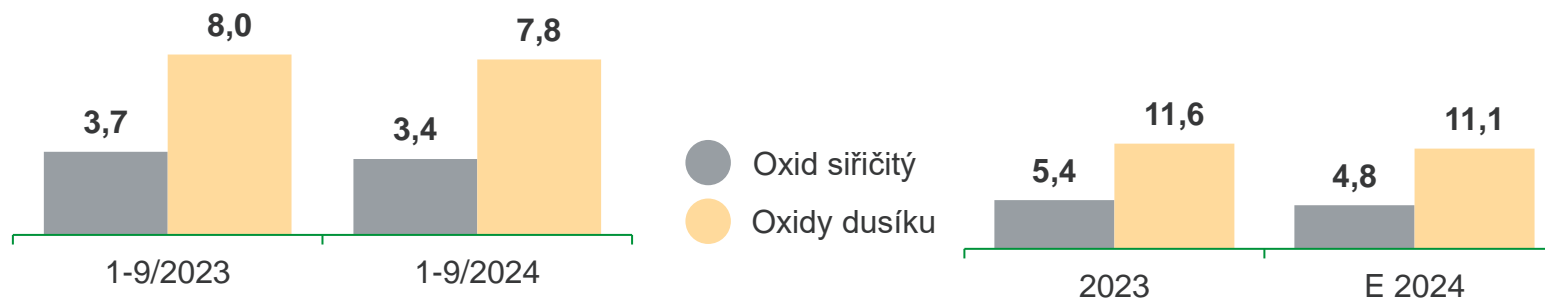
Emisní intenzita CO₂e při výrobě elektřiny a tepla (t CO₂e/MWh)



Očekávaná emisní intenzita Skupiny ČEZ při výrobě elektřiny a tepla za rok 2024 ve výši 0,26 t CO₂e/MWh odpovídá:

- 75 % emisí nového paroplynového zdroje
- 48 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny elektřiny v Německu

Oxid siřičitý (SO₂), oxidy dusíku (NO_x), (tis. tun)



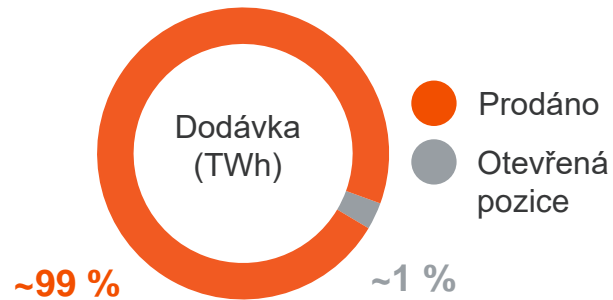
V I. - III. čtvrtletí 2024 dosáhly:

- emise SO₂ hodnoty 3,4 tis. tun a meziročně klesly o 9 %
- emise NO_x 7,8 tis. tun a meziročně klesly o 3 %

Stav zajištění cenových rizik marže z výroby v ČR a očekávaná realizační cena výroby na rok 2024



Elektrina – podíl zajištění dodávek z výroby v ČR



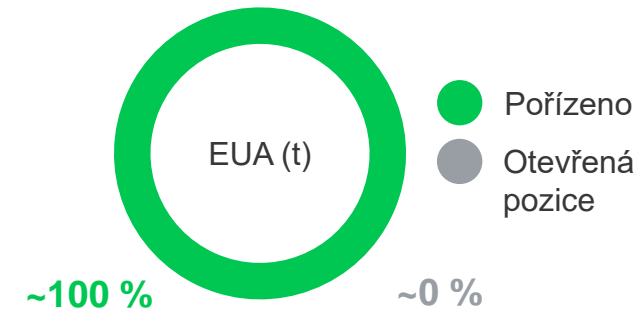
Elektrina – stav zajištění tržeb výroby* v ČR

- K 30. 9. prodáno 42 TWh za průměrnou realizační cenu ~132 EUR/MWh
- Průměrná očekávaná realizační cena za 100 % dodávek vyrobené elektřiny** je 131 až 135 EUR/MWh
- Aktuální předpoklad otevřené pozice ~0,6 TWh

* Jedná se o zajištění marže výroby ve společnostech ČEZ a Energotrans.

** Jedná se o výsledek zajišťovacích obchodů a aktuálního tržního ocenění dosud neprodané elektřiny, resp. nepořízených emisních povolenek, pro očekávanou výrobu v roce 2024. Část zajišťovacích kontraktů na prodej elektřiny (zejména z plynových a části uhelných zdrojů), resp. na pořízení emisních povolenek, se s ohledem na nejisté finální dodávky průběžně přeceňuje do výsledku hospodaření.

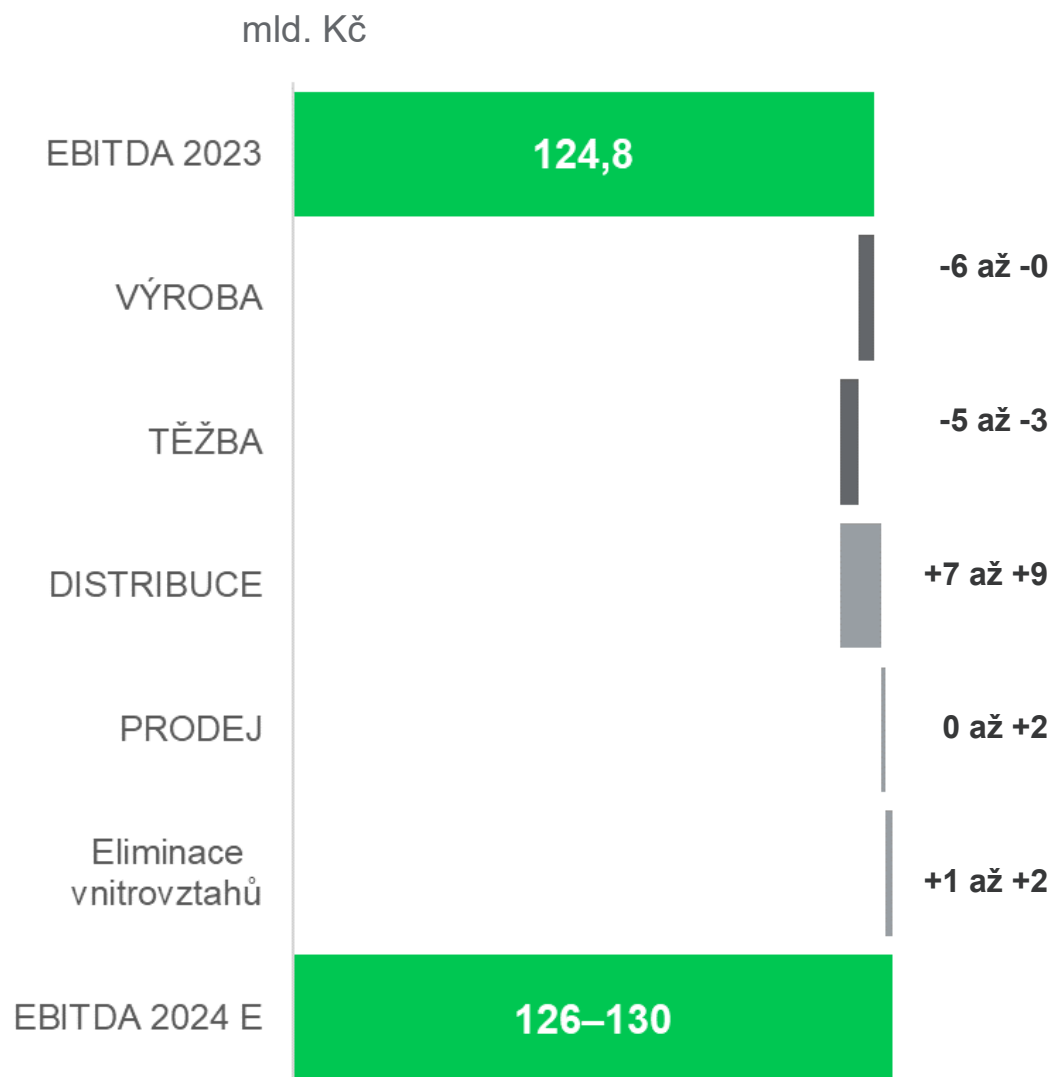
Emisní povolenky – stav zajištění výroby v ČR



Emisní povolenky – stav zajištění nákladů výroby* v ČR

- K 30. 9. kontrahováno 13,1 mil. tun za průměrnou pořizovací cenu ~79 EUR/t
- Aktuální předpoklad otevřené pozice ~0 tun

Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech



VÝROBA

- Nižší předpokládaný zisk z obchodování s komoditami (o 1 až 5 mld. Kč) vzhledem k dosažení 2. nejvyššího zisku v historii ve výši 9,4 mld. Kč v roce 2023
- Nižší tržby za podpůrné služby a vyšší pořizovací ceny emisních povolenek
- Vyšší stálé provozní náklady
- + Vyšší realizační ceny elektřiny vč. vlivu zajištění kurzu
- + Odvod z nadměrných tržeb výroby za rok 2023

TĚŽBA

- Nižší tržby z prodeje uhlí zejména vlivem nižších realizačních cen (částečně kompenzováno nižšími náklady na spotřebované energie při těžbě)
- Vyšší stálé náklady

DISTRIBUCE

- + Příspěvek skupiny GasNet +4 mld. Kč (konsolidace do Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024)
- + Vyšší povolené výnosy a negativní vliv korekčních faktorů v roce 2023
- + Jednorázové narovnání nákladů na ztráty v distribuční síti ČEZ Distribuce za rok 2023 (negativní dopad do segmentu PRODEJ)
- Vyšší stálé náklady

PRODEJ

- + Organický i akviziční růst v oblasti energetických služeb
- Zvýšené výnosy z výkupu elektřiny z OZE v ČR v roce 2023
- Jednorázové narovnání nákladů na ztráty v distribuční síti ČEZ Distribuce za rok 2023 (pozitivní dopad do segmentu DISTRIBUCE)

Eliminace vnitrovztahů

- Zejména vliv eliminace efektu zajištění EUR/CZK rizika ČEZ ESCO (segment PRODEJ) prostřednictvím ČEZ, a. s., (segment VÝROBA), kdy je efekt tohoto zajištění vykazován v rámci ostatních nákladů a výnosů (mimo EBITDA)



Hospodářské výsledky za III. čtvrtletí

- EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu DISTRIBUCE za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu PRODEJ za III. čtvrtletí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí

Souhrnné finanční a provozní výsledky

- Celkové provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- Stav zajištění a očekávaná realizační cena výroby v ČR
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

> Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu
- Změna stavu čistého dluhu (Cash flow)
- Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR

Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

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

Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX) po segmentech



CAPEX (mld. Kč)	1-9/2023	1-9/2024
VÝROBA	13,3	17,3
z toho pořízení jaderného paliva	6,0	7,4
TĚŽBA	1,3	1,2
DISTRIBUCE	11,6	13,9
PRODEJ	1,9	2,7
Eliminace vnitrovztahů	-0,3	-0,3
SKUPINA ČEZ CELKEM	27,9	34,8

Hlavní příčiny meziroční změny (+6,8 mld. Kč)

VÝROBA (+4,0 mld. Kč):

- Pořízení jaderného paliva (+1,3 mld. Kč), zejména pořízení jaderných materiálů pro výrobu paliva pro Dukovany od Westinghouse
- Vyšší investice do pořízení aktiv (+2,7 mld. Kč), z toho obnovitelné zdroje (+1,5 mld. Kč), jaderné zdroje (+0,7 mld. Kč), investice v oblasti ICT (+0,6 mld. Kč), emisní zdroje (-0,8 mld. Kč) a ostatní oblasti (+0,7 mld. Kč) zejména pořízení netechnologického majetku a rozvoj elektromobility

DISTRIBUCE (+2,2 mld. Kč):

- ČEZ Distribuce (+1,1 mld. Kč), vyšší investice zejména do zákaznických staveb, především vlivem požadavků na připojení obnovitelných zdrojů
- GasNet (+1,1 mld. Kč), začlenění nové akvizice do konsolidačního celku Skupiny ČEZ od 1. 9. 2024

PRODEJ (+0,8 mld. Kč):

- Elevion Group (+0,3 mld. Kč), zejména výstavba fotovoltaických elektráren, kogeneračních jednotek a přestavby bioplynových stanic na biometan
- ČEZ Teplárenská (+0,3 mld. Kč), zejména transformace teplárenství na nízkoemisní (zahájena výstavba nových zdrojů v lokalitě Dětmarovice)
- Ostatní (+0,1 mld. Kč), zejména rozvoj digitalizace ČEZ Prodej, rozvoj energetických služeb ČEZ ESCO a rozvoj optické komunikační infrastruktury

Úvěrové rámce a struktura dluhu



Komitované bankovní úvěrové rámce k 30. 9. 2024

NEČERPÁNO
65,1 mld. Kč



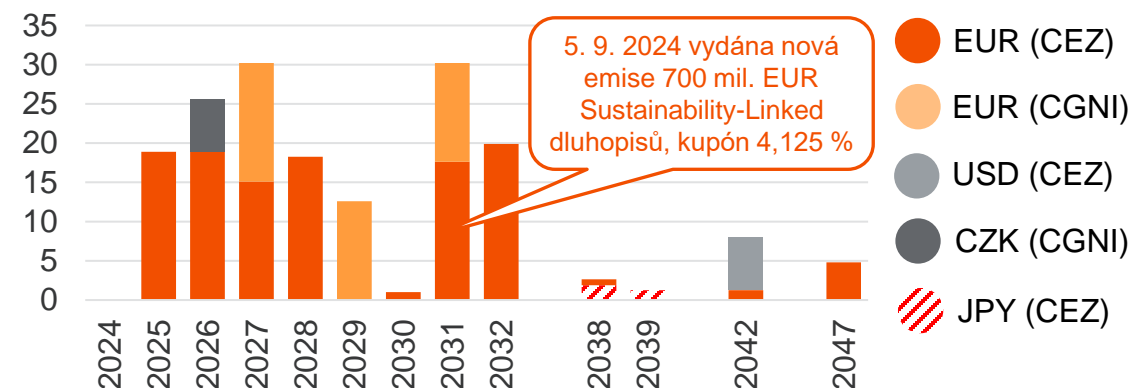
ČERPÁNO
0,045 mld. Kč

* Volné bankovní komitované úvěrové rámce obsahují i nečerpaný dlouhodobý úvěr od EIB ve výši 240 mil. EUR.

Graf nyní obsahuje i 1,5 mld. Kč komitovaných linek Czech Gas Networks Investments

- Komitované bankovní rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- Skupina ČEZ měla k 30. 9. 2024 přístup k 65,2 mld. Kč komitovaných bankovních úvěrových rámců, ze kterých bylo čerpáno pouze 45 mil. Kč.
- 5. 9. 2024 byl v rámci EMTN programu vydán 7letý dluhopis vázaný na udržitelnost ve výši 700 mil. EUR s kupónem 4,125 %.
- V srpnu podepsána a načerpána dlouhodobá úvěrová linka vázaná na udržitelnost ve výši 175 mil. EUR (75 mil. EUR se splatností 31. 12. 2029 a 100 mil. EUR se splatností 31. 12. 2030).
- V návaznosti na zaplacení akvizice GasNet z dostupné likvidity byla následně ukončena i úvěrová linka původně určená k financování této akvizice.

Profil splatnosti dluhopisů k 30. 9. 2024 (mld. Kč)



Úroveň zadlužení

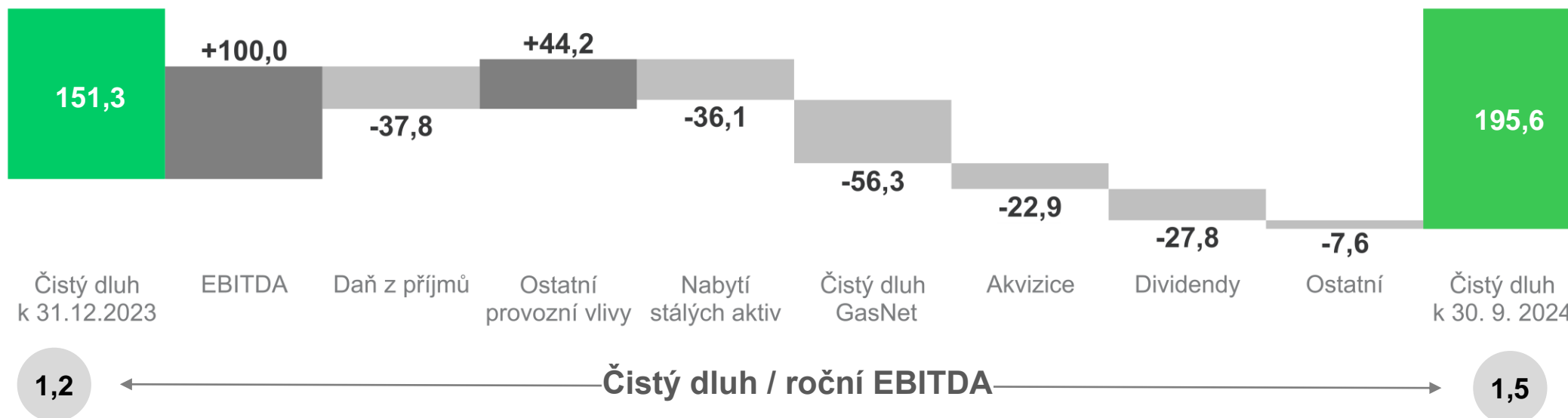
		k 30. 9. 2023	k 30. 9. 2024
Dluhy a úvěry	mld. Kč	154,8	238,2
z toho krátkodobé bankovní	mld. Kč	2,1	2,7
Peníze a fin. aktiva**	mld. Kč	18,5	42,6
Čistý dluh	mld. Kč	136,3	195,6
Čistý dluh / EBITDA		1,0	1,5

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

Změna stavu čistého dluhu (Cash flow) za I.- III. čtvrtletí



Zvýšení čistého dluhu o 44,3 mld. Kč



- **Daň z příjmů (-37,8 mld. Kč):** zálohy na daň z neočekávaných zisků za rok 2024 (-22,5 mld. Kč) a platby týkající se běžné daně z příjmů (-15,3 mld. Kč)
- **Ostatní provozní vlivy (+44,2 mld. Kč):** pozitivní změna stavu obchodních pohledávek a závazků (+15,8 mld. Kč), nepeněžní náklad spotřebovaných emisních povolenek při výrobě a obchodování (+25,0 mld. Kč), ostatní vlivy (+3,4 mld. Kč)
- **Nabytí stálých aktiv (-36,1 mld. Kč):** pořízení stálých aktiv – CAPEX (-34,8 mld. Kč), změna stavu závazků z pořízení stálých aktiv (-1,1 mld. Kč), nákup cenných papírů společností INVEN Capital (-0,1 mld. Kč)
- **Čistý dluh GasNet (-56,3 mld. Kč):** čistý finanční dluh připadající na společnosti v rámci skupiny GasNet
- **Akvizice (-22,9 mld. Kč):** zejména skupina GasNet (-21,4 mld. Kč), dále akvizice v oblasti ESCO, OZE, telekomunikací a teplárenství
- **Ostatní (-7,6 mld. Kč):** změna finančních aktiv s omezeným disponováním (-2,6 mld. Kč), změna reálné hodnoty dluhů (-3,0 mld. Kč), změna ostatních dlouhodobých závazků (-1,0 mld. Kč), splátky leasingů (-0,7 mld. Kč)

Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR na roky 2025–2028, stav k 30. 9. 2024



Měnové zajištění očekávaného EUR Cash Flow* z výroby elektřiny v České republice

	2025	2026	2027	2028
Celkové měnové zajištění EUR CF z výroby*	~71 %	~74 %	~69 %	~64 %
Přirozené měnové zajištění**	~70 %	~74 %	~69 %	~58 %
Transakční měnové zajištění	~1 %	~0 %	~0 %	~6 %

* Předmětem zajištění (100 %) jsou očekávané EUR tržby, resp. tržby z výroby elektřiny vystavené riziku změn kurzu Kč/EUR, snížené o očekávané EUR výdaje, zejména na emisní povolenky a zemní plyn

** Dluhy, úroky a investiční a jiné výdaje v EUR

Měnová pozice na roky 2025–2028 byla ke dni 30. 9. 2024 zajištěna za kurz v rozpětí 24,0 až 24,2 Kč/EUR.

Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice k 30. 9. 2024

	2025	2026	2027	2028	2025–2028
Očekávaná dodávka v TWh (100 %)	42 až 46	41 až 45	40 až 44	36 až 40	
Celkový podíl zajištěné dodávky v %	~80 %	~49 %	~22 %	~5 %	
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)	~82 %	~56 %	~24 %	~5 %	29 až 32 TWh ročně
Emisní zdroje	~75 %	~36 %	~15 %	~0 %	5 až 14 TWh ročně



Hospodářské výsledky za III. čtvrtletí

- EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu DISTRIBUCE za III. čtvrtletí
- EBITDA segmentu PRODEJ za III. čtvrtletí
- Čistý zisk za III. čtvrtletí

Souhrnné finanční a provozní výsledky

- Celkové provozní výsledky
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- Stav zajištění a očekávaná realizační cena výroby v ČR
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

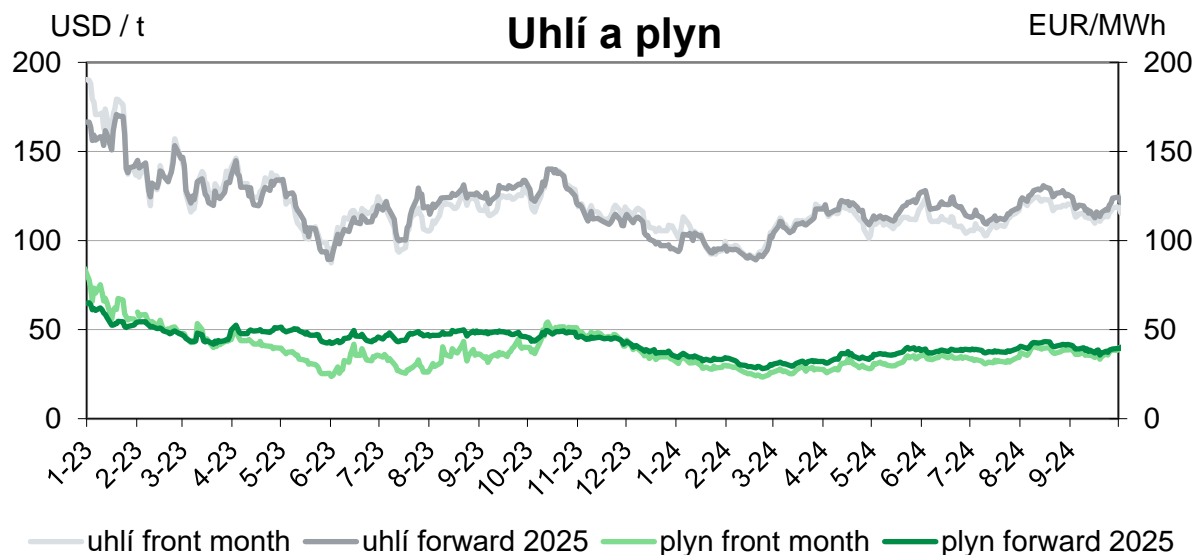
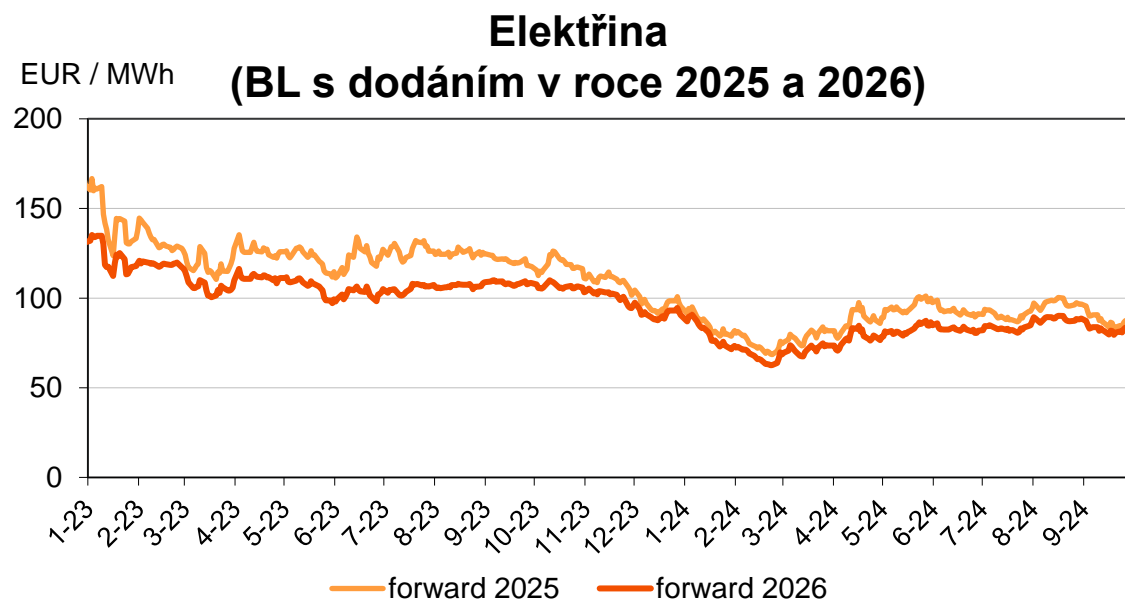
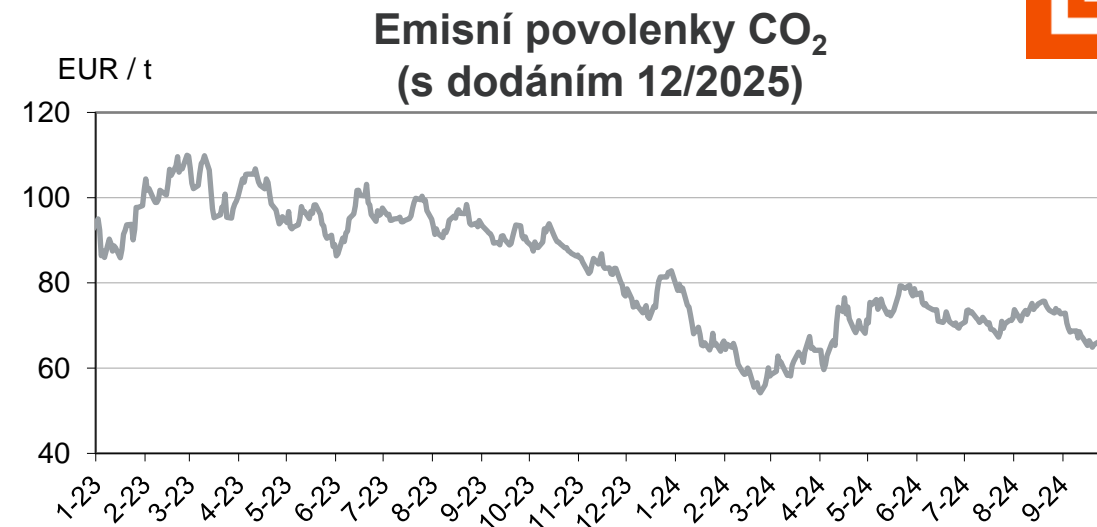
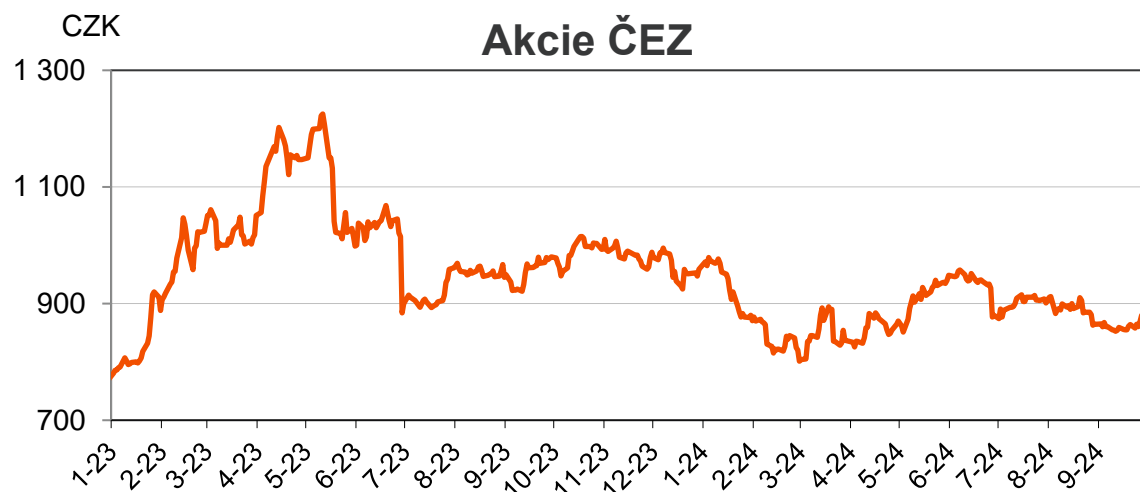
Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- Investice do dlouhodobého majetku (CAPEX)
- Úvěrové rámce a struktura dluhu
- Změna stavu čistého dluhu (Cash flow)
- Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR

> Vývoj na trzích, bilance a ostatní informace

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

Vývoj na trzích od 1. 1. 2023 do 30. 9. 2024



Bilance elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2023	I. - III. čtvrtletí 2024	Index 2024/2023
Dodávka vyrobené elektřiny	33 312	33 145	-0%
Výroba	37 017	36 877	-0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 705	-3 731	+1%
Saldo velkoobchodu	-14 430	-15 205	+5%
Prodej na velkoobchodním trhu	-67 436	-48 126	-29%
Nákup na velkoobchodním trhu	53 006	32 921	-38%
Ztráty v sítích	-1 120	-1 114	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-17 762	-16 827	-5%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Bezemisní:	24 455	24 603	+1%
Jádro	22 395	22 296	-0%
Voda	1 721	1 877	+9%
Fotovoltaika	115	176	+53%
Vítr	224	254	+13%
Vytvářející emise:	12 561	12 274	-2%
Uhlí	10 431	10 390	-0%
Zemní plyn	1 606	1 392	-13%
Biomasa	524	492	-6%
Celkem	37 017	36 877	-0%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, vítr a biomasa)	2 584	2 799	+8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-5 416	-4 946	-9%
Podnikatelský maloodběr	-2 048	-1 815	-11%
Velkooběratelé	-10 297	-10 066	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-17 762	-16 827	-5%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2023	I. - III. čtvrtletí 2024	Index 2024/2023
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	24 986	24 776	-1%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. - III. čtvrtletí 2024	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka vyrobené elektřiny	32 727	-1%	0	-	419	+85%	0	-	33 145	-0%
Výroba	36 400	-1%	0	-	477	+69%	0	-	36 877	-0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 673	+1%	0	-	-58	+4%	0	-	-3 731	+1%
Saldo velkoobchodu	-30 050	-3%	1 114	-1%	14 579	-11%	-847	-9%	-15 205	+5%
Prodej na velkoobchodním trhu	-60 781	-27%	0	-	-3 548	-30%	16 203	-23%	-48 126	-29%
Nákup na velkoobchodním trhu	30 731	-41%	1 114	-1%	18 127	-15%	-17 050	-22%	32 921	-38%
Ztráty v sítích	0	+49%	-1 114	-1%	0	-	0	-	-1 114	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-2 676	+27%	0	-	-14 998	-10%	847	-9%	-16 827	-5%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Bezemisní:	24 551	+0%	0	-	52	>200%	0	-	24 603	+1%
Jádro	22 296	-0%	0	-	0	-	0	-	22 296	-0%
Voda	1 877	+9%	0	-	0	-	0	-	1 877	+9%
Fotovoltaika	124	+10%	0	-	52	>200%	0	-	176	+53%
Vítr	254	+13%	0	-	0	-	0	-	254	+13%
Vytvářející emise:	11 848	-4%	0	-	425	+52%	0	-	12 274	-2%
Uhlí	10 390	-0%	0	-	0	-	0	-	10 390	-0%
Zemní plyn	1 020	-25%	0	-	371	+55%	0	-	1 392	-13%
Biomasa	438	-9%	0	-	54	+31%	0	-	492	-6%
Celkem	36 400	-1%	0	-	477	+69%	0	-	36 877	-0%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, vítr a biomasa)	2 694	+6%	0	-	106	+148%	0	-	2 799	+8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-4 946	-9%	0	-	-4 946	-9%
Podnikatelský malooběr	-3	+2%	0	-	-1 811	-11%	0	-	-1 815	-11%
Velkooběratelé	-2 673	+27%	0	-	-8 240	-10%	847	-9%	-10 066	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-2 676	+27%	0	-	-14 998	-10%	847	-9%	-16 827	-5%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2024	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Dodávka vyrobené elektřiny	31 992	-0%	720	-27%	1	+104%	249	+20%	184	>200%	0	-	33 145
Výroba	35 568	-0%	872	-25%	5	+19%	249	+20%	184	>200%	0	-	36 877	-0%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-3 576	+1%	-152	-14%	-3	+0%	0	-	0	-	0	-	-3 731	+1%
Saldo velkoobchodu	-16 670	+11%	-720	-27%	18	-6%	-198	-5%	2 364	+33%	0	-	-15 205	+5%
Prodej na velkoobchodním trhu	-49 706	-27%	-729	-30%	0	-	-198	-5%	-92	-6%	2 598	+32%	-48 126	-29%
Nákup na velkoobchodním trhu	33 036	-38%	9	-81%	18	-6%	0	-	2 456	+31%	-2 598	+32%	32 921	-38%
Ztráty v sítích	-1 114	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-1 114	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-14 208	-11%	0	-	-20	-2%	-51	-	-2 548	+41%	0	-	-16 827	-5%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Bezemisní:	24 301	+0%	5	-39%	0	-	249	+20%	49	>200%	0	-	24 603
Jádro	22 296	-0%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	22 296	-0%
Voda	1 873	+9%	5	-39%	0	-	0	-	0	-	0	-	1 877	+9%
Fotovoltaika	124	+10%	0	-	0	-	51	-	1	-35%	0	-	176	+53%
Vítr	8	+30%	0	-	0	-	198	-5%	48	>200%	0	-	254	+13%
Vytvářející emise:	11 267	-1%	867	-25%	5	+19%	0	-	135	>200%	0	-	12 274	-2%
Uhlí	9 669	+2%	721	-24%	0	-	0	-	0	-	0	-	10 390	-0%
Zemní plyn	1 276	-20%	0	-	5	+19%	0	-	111	>200%	0	-	1 392	-13%
Biomasa	322	+4%	146	-28%	0	-	0	-	24	+103%	0	-	492	-6%
Celkem	35 568	-0%	872	-25%	5	+19%	249	+20%	184	>200%	0	-	36 877	-0%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, vítr a biomasa)	2 327	+9%	151	-28%	0	-	249	+20%	73	>200%	0	-	2 799	+8%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Domácnosti	-4 946	-9%	0	-	0	+15%	0	-	0	-	0	-	-4 946
Podnikatelský malooběh	-1 812	-11%	0	-	0	-	0	-	-3	-40%	0	-	-1 815	-11%
Velkooběratelé	-7 451	-12%	0	-	-19	-3%	-51	-	-2 545	+41%	0	-	-10 066	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-14 208	-11%	0	-	-20	-2%	-51	-	-2 548	+41%	0	-	-16 827	-5%

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2024	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
	Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	24 757	-1%	0	-	20	-1%	0	-	0	-	0	-	24 776

Definice a výpočet ukazatelů nespecifikovaných v rámci IFRS

V souladu s pokyny ESMA informuje společnost ČEZ podrobněji o ukazatelích, které standardně nejsou součástí účetních výkazů a účetních závěrek zpracovaných v souladu s IFRS. Tyto ukazatele představují doplňkovou informaci k účetním údajům, a poskytují tak uživatelům reportů dodatečnou informaci pro jejich posouzení ekonomické situace a výkonnosti Skupiny ČEZ. Jedná se zpravidla o ukazatele běžně používané i v ostatních obchodních společnostech nejen v rámci oblasti energetiky.

Níže jsou uvedeny definice jednotlivých ukazatelů včetně specifikace složek, které nejsou přímo dostupné z účetních výkazů nebo z přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

Název ukazatele	
EBITDA	<p><u>Účel:</u> Je základním ukazatelem provozní výkonnosti veřejně obchodovaných společností, který je sledován mezinárodními analytiky, věřiteli, investory a akcionáři. Hodnota EBITDA indikuje základní vygenerované cash flow z provozní činnosti za uplynulé období, tj jde o základní zdroj pro investiční a finanční výdaje.</p> <p><u>Definice:</u> Je součástí přílohy ke konsolidované účetní závěrce, bodu „Informace o segmentech“.</p>
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) přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku +/- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu / vykázání badwillu) +/- 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> <p><i>Pozn. Oproti dosavadní definici ukazatel již nezahrnuje nekontrolní podíly Skupiny ČEZ na čistém zisku. Tudiž je výsledný zisk po zdanění očištěn o část zisku, která nepatří akcionářům mateřského podniku. Důvodem úpravy bylo převzetí 55,21% podílu ve společnosti GasNet, kde podíl minoritních vlastníků na dosaženém zisku představuje významnou položku.</i></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>

Název ukazatele

Čistý dluh / EBITDA

Účel: Vyjadřuje schopnost firmy splácet svůj dluh a také její možnosti přijímat další dluh pro rozvoj podnikání. Skupina ČEZ pomocí tohoto ukazatele zejména vyhodnocuje přiměřenost své kapitálové struktury struktury a stabilitě očekávaných peněžních toků.

Definice: 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. Hodnota ke dni 30. 9. tak obsahuje Čistý dluh k 30. 9. a výši EBITDA dosaženého za období od 1. 10. předchozího roku do 30. 9. aktuálního roku.

Většina složek ukazatelů je přímo vyčíslena v konsolidované účetní závěrce Skupiny. Položky, které nejsou přímou součástí účetní závěrky, se týkají ukazatelů Čistý zisk očištěný a Čistý dluh (včetně odvozeného ukazatele Čistý dluh / EBITDA) a jsou vyčísleny následovně:

Ukazatel Čistý zisk očištěný – výpočet za sledovaná období:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. – III. čtvrtletí 2023 ⁵⁾	I. – III. čtvrtletí 2024
Zisk po zdanění	mld. Kč	29,8	23,4
Nekontrolní podíly ¹⁾	mld. Kč	-0,1	+0,0
Tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu / vykázání badwillu) ²⁾	mld. Kč	2,0	1,4
Opravné položky k developovaným projektům ³⁾	mld. Kč	–	–
Ostatní mimořádné vlivy	mld. Kč	–	–
Dopad úprav Zisku po zdanění na daň z příjmů ⁴⁾	mld. Kč	-0,4	+0,0
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	31,4	24,8

1) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty odpovídá řádku Zisk po zdanění přiřaditelný na: Nekontrolní podíly

2) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty je součástí řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

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

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

5) Výpočet ukazatele za minulé období je vykazován v souladu s aktuální definicí ukazatele

Pozn. Oproti dosavadní definici výpočtu ukazatele došlo k úpravě plynoucí ze změny definice ukazatele (ve smyslu očištění o nekontrolní podíly na Zisku po zdanění, zdůvodněném v rámci definice ukazatele výše). A dále byl zpřesněn postup výpočtu úprav z titulu opravných položek k dlouhodobému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu / vykázání badwillu). Řádek účetních výkazů „Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“ zahrnuje i položky, které věcně nesplňují definici ukazatele (např. odpisy trvale zastavených investic), mající na rozdíl od opravných položek trvalý charakter.

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

	k 31. 12. 2023	k 30. 9. 2024
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	6,7	4,1
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	-
Krátkodobé termínované vklady	-	0,1
Dlouhodobé termínované vklady	0,1	0,1
Krátkodobé majetkové cenné papíry	0,0	-
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	6,7	4,2

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

Definice a výpočet ukazatelů nespécifikovaných v rámci IFRS