

Zpráva k výsledkům hospodaření Skupiny ČEZ za I. čtvrtletí 2024

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

14. května 2024



Celkové výsledky a celoroční výhled

Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

Hlavní výsledky a celoroční výhled



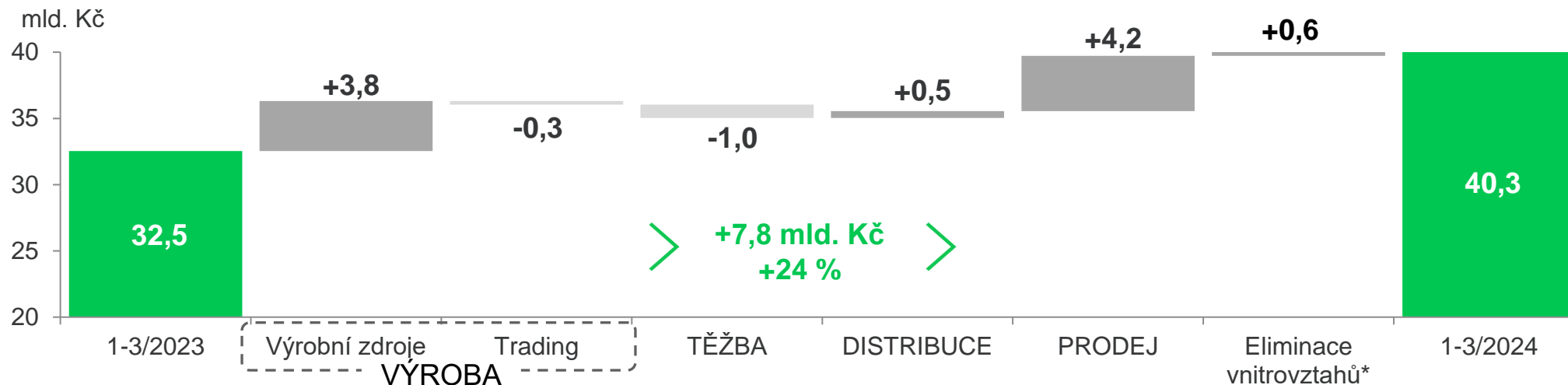
(mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Provozní výnosy	93,4	87,4	-6,0	-6%
EBITDA	32,5	40,3	+7,8	+24%
Provozní zisk	24,3	31,6	+7,4	+30%
Čistý zisk	10,8	13,6	+2,7	+25%
Čistý zisk očištěný	10,8	13,6	+2,7	+25%
Provozní cash flow	79,1	40,7	-38,4	-49%
CAPEX	6,8	7,3	+0,5	+8%

Výhled hospodaření za celý rok 2024

- Provozní zisk před odpisy (EBITDA) očekáváme na úrovni 115–120 mld. Kč.
- Čistý zisk očištěný o mimořádné vlivy očekáváme na úrovni 25–30 mld. Kč.

* Čistý zisk očištěný = Čistý zisk 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).

Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA



Segment VÝROBA – Výrobní zdroje (+3,8 mld. Kč)

- Odvody z nadměrných tržeb v ČR z výroby v I. čtvrtletí 2023 (+10,3 mld. Kč)
- Nižší marže z výroby v ČR v důsledku změny pořizovacích cen emisních povolenek a plynu, realizačních cen elektřiny a zajištění kurzu (-5,2 mld. Kč)
- Vliv rozdílných harmonogramů plánovaných odstávek jaderných zdrojů (-1,5 mld. Kč)

Segment TĚŽBA (-1,0 mld. Kč)

- Nižší externí tržby vlivem nižších dodávek uhlí (-0,9 mld. Kč)

Segment PRODEJ (+4,2 mld. Kč)

- Záporná hrubá marže -3,0 mld. Kč z prodeje elektřiny a plynu v I. čtvrtletí 2023 vlivem dočasných sezónních faktorů**, výkyvů spotřeby a cen komodit
- V I. čtvrtletí 2024 dosáhla hrubá marže z prodeje elektřiny a plynu kladné hodnoty +1,2 mld. Kč

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

** 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.

Hlavní příčiny meziroční změny Čistého zisku



(mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
EBITDA	32,5	40,3	+7,8	+24%
Odpisy	-8,4	-8,7	-0,4	-5%
Opravné položky k majetku*	0,1	0,1	-0,0	-40%
Ostatní náklady a výnosy	0,1	-2,7	-2,7	-
Úrokové náklady a výnosy	-0,3	-0,5	-0,2	-62%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1,8	-2,0	-0,2	-11%
Ostatní	2,3	-0,1	-2,3	-
Daň z příjmů	-13,6	-15,4	-1,9	-14%
Čistý zisk	10,8	13,6	+2,7	+25%
Čistý zisk očištěný	10,8	13,6	+2,7	+25%

Odpisy (-0,4 mld. Kč)

- Vyšší odpisy ČEZ Distribuce (-0,2 mld. Kč)
- Vyšší odpisy jaderných elektráren (-0,1 mld. Kč)

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

- Kurzové vlivy a přecenění finančních derivátů (-2,2 mld. Kč)
- Úrokové náklady a výnosy (-0,2 mld. Kč) vlivem dočasně nižších volných prostředků a nižších úrokových sazeb
- Vyšší úroky z jaderných a ostatních rezerv (-0,2 mld. Kč)

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

Celkové provozní výsledky



		1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Výroba elektřiny	TWh	14,1	13,7	-0,4	-3%
z toho v ČR	TWh	13,5	13,2	-0,2	-2%
Prodej tepla	TWh	2,6	2,6	-0,0	-1%
z toho v ČR	TWh	1,9	1,9	+0,0	+1%
Prodej elektřiny*	TWh	6,7	6,3	-0,4	-6%
z toho v ČR	TWh	6,2	5,5	-0,6	-10%
Prodej plynu*	TWh	4,5	3,8	-0,8	-17%
Distribuce elektřiny*	TWh	9,5	9,4	-0,1	-1%
Distribuce plynu*	TWh	0,3	0,3	+0,0	+5%
Těžba uhlí	mil. tun	4,5	4,0	-0,5	-11%
Emisní intenzita**	t CO ₂ e/MWh	0,25	0,25	+0,00	+0%
		k 31. 3. 2023	k 31. 3. 2024	Rozdíl	%
Instalovaný výkon	GW	11,8	12,0	+0,1	+1%
z toho v ČR	GW	11,1	11,1	+0,0	+0%
Fyzický počet zaměstnanců	tis. osob	29,2	30,8	+1,6	+6%
z toho v ČR	tis. osob	24,2	25,2	+0,9	+4%

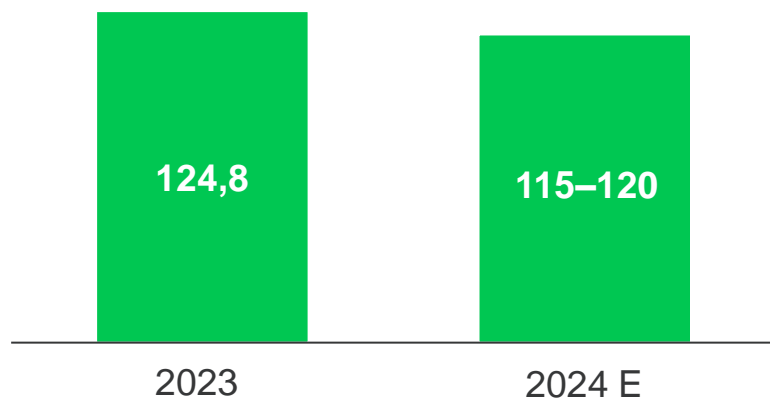
* koncovým zákazníkům

** 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.

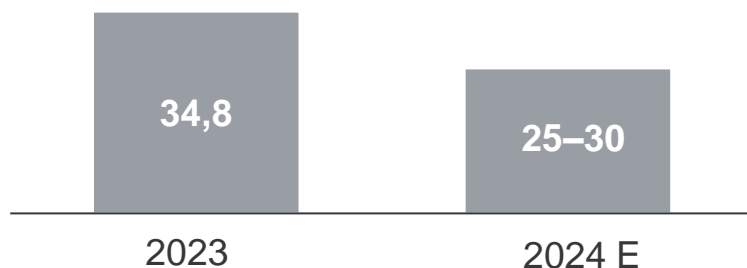
Potvrzujeme výchozí výhled hospodaření na rok 2024: EBITDA 115–120 mld. Kč, Očištěný čistý zisk 25–30 mld. Kč



EBITDA (mld. Kč)



Očištěný čistý zisk (mld. Kč)



Hlavní meziroční vlivy na úrovni EBITDA

- Nižší předpokládaný zisk z obchodování s komoditami (-8 až -4 mld. Kč) vzhledem k dosažení 2. nejvyššího zisku v historii (+9,4 mld. Kč) v roce 2023
- Nižší tržby za podpůrné služby a vyšší pořizovací ceny emisních povolenek
- Vyšší stálé provozní náklady
- + Realizační ceny elektřiny vč. vlivu zajištění kurzu
- + Odvody z nadměrných tržeb výroby za rok 2023

Vybrané předpoklady aktuální predikce

- Celková dodávka elektřiny z výroby v ČR ~42 TWh
- Průměrná realizační cena vyrobené elektřiny v ČR 130 až 135 EUR/MWh
- Zrychlení odpisů uhelných elektráren
- Daň z neočekávaných zisků ve výši 25–32 mld. Kč

Vybraná rizika a příležitosti predikce

- Disponibilita výrobních zdrojů
- Realizační ceny vyrobené elektřiny
- Zisk z obchodování s komoditami a přecenění derivátů
- Výše základu daní z příjmů

Uvedené predikce finančních cílů Skupiny ČEZ nezahrnují přínos potenciálního nákupu podílu ve společnosti Czech Gas Networks. Transakce podléhá schválení Evropské komise.

Nový jaderný zdroj v Dukovanech - obdržení doplněných nabídek a odsouhlasení veřejné podpory v EU



Společnost Elektrárna Dukovany II obdržela aktualizované nabídky na výstavbu nových jaderných zdrojů

- Francouzská EdF a korejská společnost KHNP předložily aktualizovanou nabídku na výstavbu pátého jaderného bloku v Dukovanech i na další tři bloky ve stávajících jaderných lokalitách.
- Rozhodnutí o vítězi výběrového řízení na nový blok v Dukovanech se předpokládá v roce 2024, podpis smlouvy s vybraným uchazečem pak do 31. 3. 2025.
- Celkový harmonogram se nemění, cílem je zahájení zkušebního provozu nového bloku v roce 2036.

Evropská unie odsouhlasila veřejnou podporu pro nový jaderný blok v Dukovanech

- Schválená státní podpora na výstavbu pátého bloku v Dukovanech představuje významný milník v rozvoji jaderné energetiky v ČR.
- Rozhodnutí EK SA.58207 se týká nového jaderného bloku v Dukovanech o výkonu od 850 do 1 200 MW_e.
- Podpora pro společnost Elektrárna Dukovany II obsahuje tři opatření:
 - smlouvy o výkupu elektřiny z nového jaderného zdroje s dobou trvání 40 let
 - návratná finanční výpomoc na financování výstavby nového jaderného zdroje ze strany českého státu
 - smluvní nástroj na ochranu investora před změnou legislativního a regulatorního prostředí v ČR
- Smlouva o výkupu elektřiny zaručuje investorovi ochranu před poklesem budoucích tržních cen elektřiny. Pokud tržní cena elektřiny klesne pod stanovenou výkupní cenu, stát (nebo pověřený subjekt) doplatí investorovi rozdíl. Pokud tržní cena elektřiny naopak přesáhne stanovenou výkupní cenu, doplatí investor rozdíl zpět státu.



Celkové výsledky a celoroční výhled



Výroba a Těžba

Distribuce a Prodej

EBITDA segmentu VÝROBA a TĚŽBA



(mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Bezemisní výrobní zdroje z toho:	13,3	22,3	+8,9	+67%
Jaderné	10,7	19,9	+9,2	+86%
Obnovitelné	2,6	2,3	-0,2	-9%
Emisní výrobní zdroje	11,0	5,9	-5,2	-47%
Trading	1,4	1,1	-0,3	-19%
Segment VÝROBA	25,8	29,3	+3,5	+14%
Segment TĚŽBA	3,9	2,9	-1,0	-26%
VÝROBA a TĚŽBA CELKEM	29,7	32,2	+2,5	+8%

Segment VÝROBA - meziroční vlivy (+1,6 mld. Kč)

Jaderné zdroje (+9,2 mld. Kč)

- Odvody z nadměrných tržeb výroby za I. čtvrtletí 2023 (+10,1 mld. Kč)
- Obchodní vlivy (+0,6 mld. Kč), pozitivní dopad zajištění kurzu převýšil pokles realizačních cen elektřiny
- Provozní vlivy (-1,5 mld. Kč): vliv rozdílných harmonogramů plánovaných odstávek EDU (-0,7 mld. Kč) a ETE (-0,8 mld. Kč)

Obnovitelné zdroje (-0,2 mld. Kč)

- Obchodní vlivy (-0,9 mld. Kč): podpůrné služby a regulační energie (-0,8 mld. Kč), cenový vliv vč. vlivu zajištění kurzu (-0,1 mld. Kč)
- Odvody z nadměrných tržeb výroby za I. čtvrtletí 2023 (+0,2 mld. Kč)
- Provozní vlivy (+0,4 mld. Kč): vodní zdroje (+0,3 mld. Kč) a solární a větrné zdroje (+0,1 mld. Kč)

Emisní zdroje (-5,2 mld. Kč)

- Cenový vliv vč. zajištění kurzu v ČR (-5,7 mld. Kč) v důsledku snížení realizačních cen elektřiny a zvýšení pořizovacích cen EUA
- Ostatní obchodní vlivy ČR (+0,1 mld. Kč): prodej tepla (+0,4 mld. Kč), obchod v areálu výroben (-0,3 mld. Kč)
- Provozní vlivy ČR (+0,1 mld. Kč): plánované odstávky (+0,2 mld. Kč), vyšší stálé náklady (-0,1 mld. Kč)
- Polsko (+0,2 mld. Kč), zejména vyšší tržby za prodej tepla

Trading (-0,3 mld. Kč)

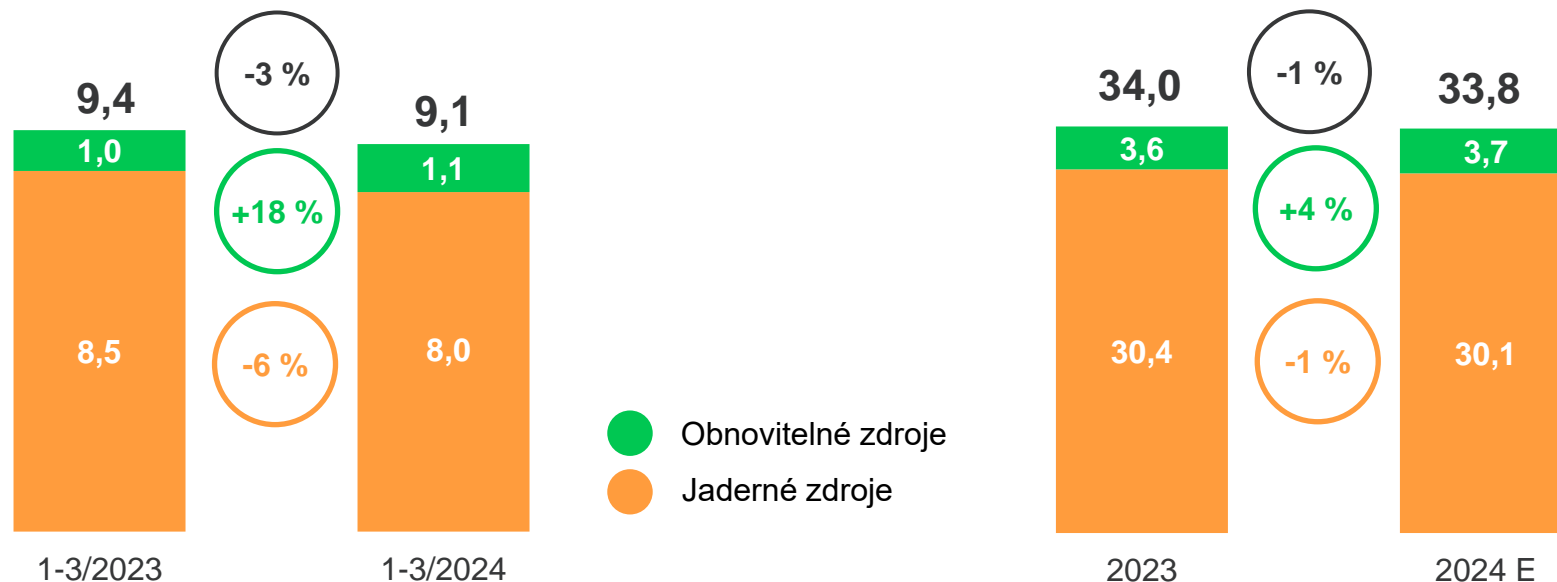
- Nižší obchodní prop marže (-1,0 mld. Kč): zisk +2,6 mld. Kč oproti zisku +3,6 mld. Kč v I. čtvrtletí roku 2023
- Ostatní obchodní a konsolidační vlivy (+0,8 mld. Kč), zejména dočasné přecenění derivátových obchodů zajišťujících výrobní a prodejní pozice

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

- Nižší tržby z dodávek uhlí do Skupiny ČEZ zejména vlivem poklesu ceny uhlí (-0,5 mld. Kč)
- Nižší externí tržby vlivem nižších dodávek (-0,9 mld. Kč)
- Nižší náklady na energii (+0,2 mld. Kč)
- Ostatní vlivy (+0,2 mld. Kč)

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.

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
- + Vyšší využití přečerpávacích vodních elektráren

Jaderné zdroje (-0,5 TWh)

- Vliv rozdílných harmonogramů odstávek zdrojů

Obnovitelné zdroje (+0,2 TWh)

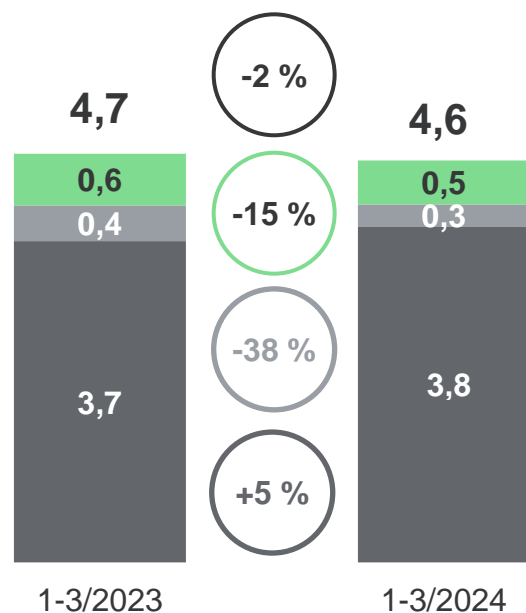
ČR voda (+0,1 TWh)

- + Nadprůměrné hydrologické podmínky
- Německo a ČR slunce (+0,1 TWh)
- + Nové fotovoltaické elektrárny

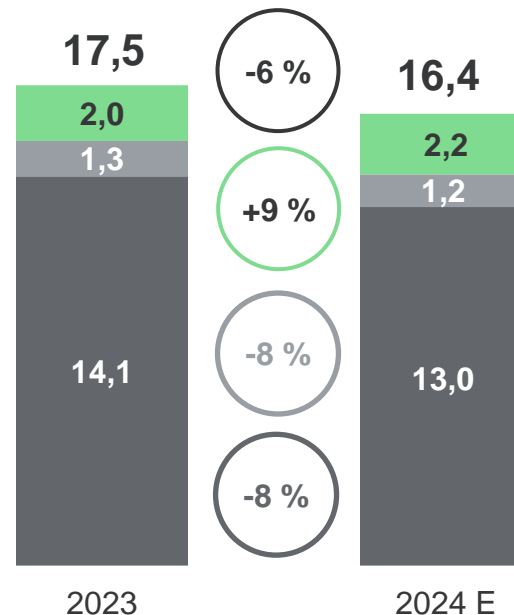
Jaderné zdroje (-0,3 TWh)

- Vliv rozdílných harmonogramů odstávek zdrojů
- + Navýšení dosažitelného výkonu jaderné 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 (-0,1 TWh)

- Nižší výroba elektrárny Počerady 2 v důsledku vývoje tržních cen komodit a emisních povolenek

Výroba z uhlí v Polsku (-0,2 TWh)

- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

Výroba z uhlí v ČR (+0,2 TWh)

- + Kratší odstávky elektráren Tušimice 2 a Ledvice 4

Výroba ze zemního plynu (+0,2 TWh)

Výroba z uhlí v Polsku (-0,1 TWh)

- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

Výroba z uhlí v ČR (-1,1 TWh)

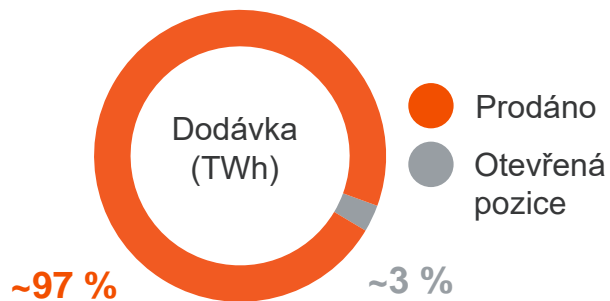
- Nižší nasazení zdrojů reflektující tržní podmínky

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

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



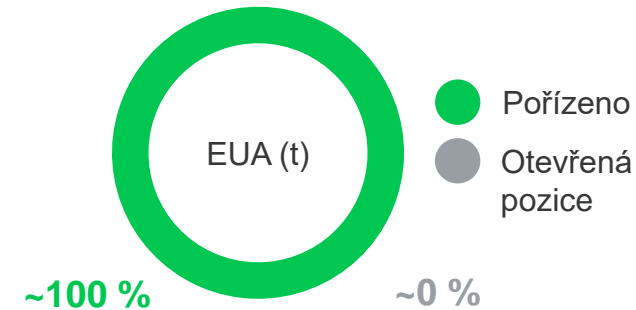
Elektřina – podíl zajištění dodávek z výroby v ČR



Elektřina – stav zajištění tržeb výroby* v ČR

- K 31. 3. prodáno 40,7 TWh za průměrnou realizační cenu ~130 EUR/MWh
- Aktuální předpoklad otevřené pozice ~1,4 TWh
- Průměrná očekávaná realizační cena za 100 % dodávek vyrobené elektřiny** je 130 až 135 EUR/MWh.

Emisní povolenky – stav zajištění výroby v ČR



Emisní povolenky – stav zajištění nákladů výroby* v ČR

- K 31. 3. kontrahováno 12,5 mil. tun za průměrnou pořizovací cenu ~79 EUR/t.
- Aktuální předpoklad otevřené pozice ~0 tun

* 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.

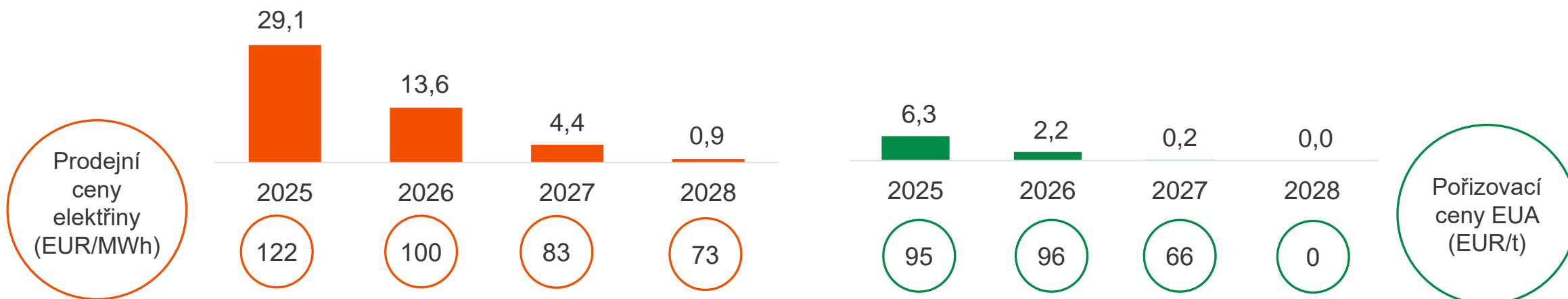
Zajištění tržních rizik výroby elektřiny v ČR na roky 2025–2028



Uzavřené obchodní kontrakty k 31. 3. 2024

Prodaná elektřina v TWh

Kontrahované emisní povolenky v mil. t



Podíl zajištěné očekávané výroby* v ČR

2025	2026	2027	2028
~65 %	~35 %	~11 %	~2 %

Roční očekávané dodávky z výroby elektřiny (100 %) představují 37 až 45 TWh.

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



Celkové výsledky a celoroční výhled

Výroba a Těžba



Distribuce a Prodej

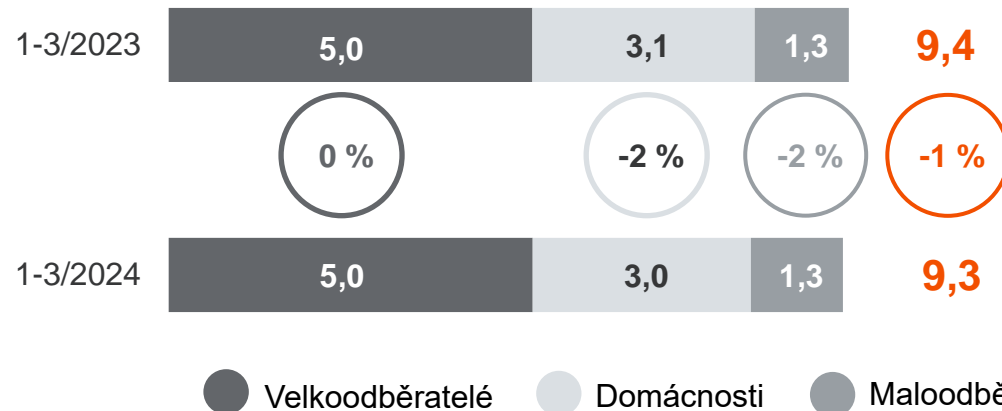


EBITDA segmentu DISTRIBUCE a objem distribuované elektřiny na území ČEZ Distribuce

EBITDA (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	5,1	5,6	+0,5	+10%

- Vyšší marže z distribuce elektřiny (+1,0 mld. Kč) především vlivem růstu cen za distribuci
- Nižší výnosy ze zajištění příkonu a připojení (-0,2 mld. Kč) především vlivem nižšího počtu žádostí o připojení fotovoltaických elektráren
- Vyšší stálé provozní náklady: časový posun nákladů (-0,2 mld. Kč) a růst mezd reflektující růst inflace (-0,1 mld. Kč)

Distribuce elektřiny (TWh)



Klimaticky a kalendářně přepočtená spotřeba elektřiny meziročně vzrostla o 1 % z 9,7 TWh na 9,8 TWh

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

EBITDA segmentu PRODEJ



(mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Retail segment – ČEZ Prodej	-3,4	0,8	+4,2	-
B2B segment – ESCO společnosti:	1,5	1,3	-0,2	-13%
Energetické služby – ČR a Slovensko	0,4	0,3	-0,1	-34%
Energetické služby – Německo a ostatní země*	0,2	0,4	+0,1	47%
Prodej komodit – ČR	0,8	0,7	-0,2	-21%
B2B segment – ostatní aktivity**	0,3	0,5	+0,1	45%
Celkem segment PRODEJ	-1,6	2,6	+4,2	-

Retail segment – ČEZ Prodej (+4,2 mld. Kč)

Vliv specifických vlivů na hrubou marži z prodeje elektřiny a plynu, kdy:

- v I. čtvrtletí 2023 byla vysoce záporná -3,0 mld. Kč vlivem významných dočasných sezónních faktorů***, výkyvů spotřeby zákazníků a cen komodit
- v I. čtvrtletí 2024 dosáhla kladné hodnoty +1,2 mld. Kč

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

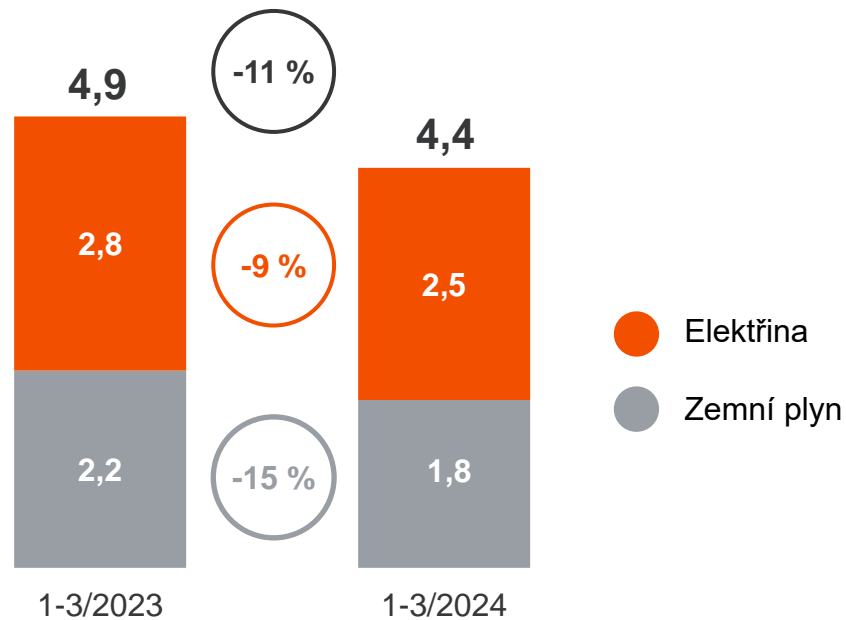
- Energetické služby – ČR a Slovensko (-0,1 mld. Kč): zejména nižší odběry komodit z důvodu teplého počasí
- Energetické služby – Německo a ostatní země (+0,1 mld. Kč): vyšší objem zakázek v Německu a přínos akvizic německých společností SERCOO a Ochs Gruppe
- Prodej komodit – ČR (-0,2 mld. Kč):
 - Výkup elektřiny z OZE zdrojů (-0,6 mld. Kč) vlivem změny tržních cen a nižšího objemu výkupu
 - Prodej komodit koncovým zákazníkům (+0,4 mld. Kč): zejména významný vliv sezónních faktorů*** na nákup komodity v roce 2023 a stabilizace trhu

- * Polsko, Itálie, Rakousko a další státy, v rámci kterých jsou ESCO aktivity řízené skupinou Elevion
- ** 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.

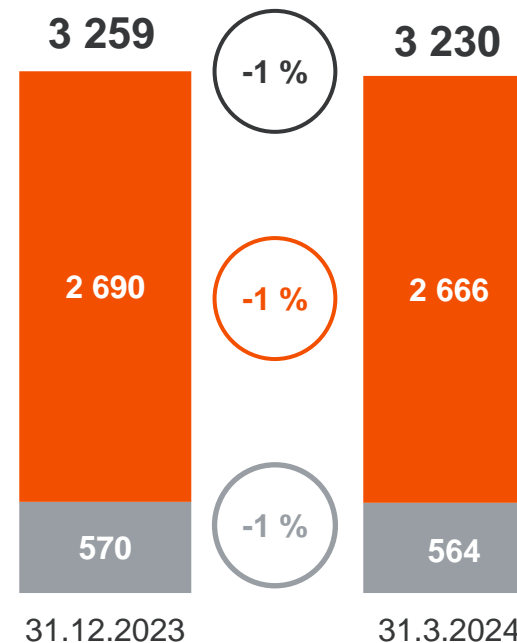
Objem prodané elektřiny a plynu; počet zákazníků Česká republika – oblast retail



Meziroční změna dodávky elektřiny a zemního plynu (TWh)

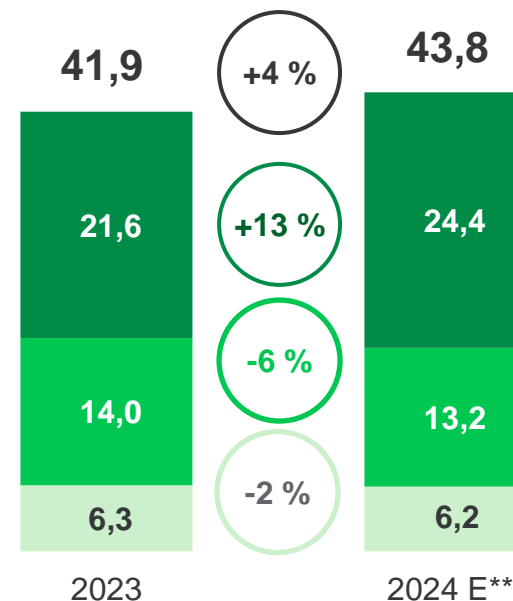
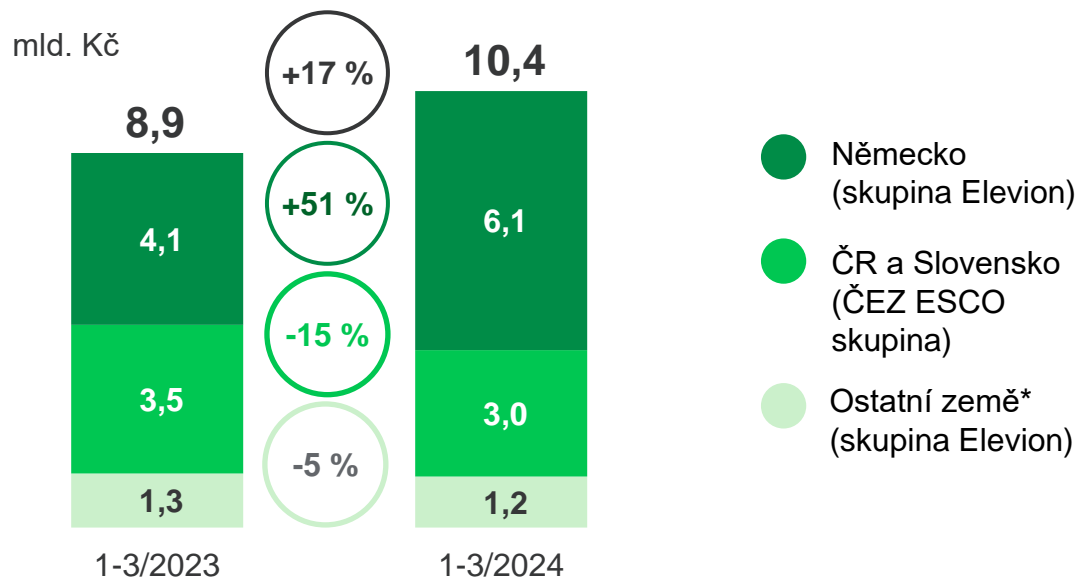


Čtvrtletní změna počtu zákazníků (odběrná místa v tis.)



Nižší dodávku komodit ovlivnilo výrazně teplejší počasí v I. čtvrtletí 2024. V únoru 2024 byla teplota dokonce o 6°C vyšší než teplotní normál a spotřeba elektřiny se proto propadla až o 30 %.

Tržby z prodeje energetických služeb



Německo – skupina Elevion (+2,1 mld. Kč)

- + Organický růst (+1,1 mld. Kč) zejména v průmyslové energetice
- + Vliv kurzu CZK/EUR (+0,3 mld. Kč)
- + Nové akvizice (+0,7 mld. Kč), zejména skupina SERCOO 31. 8. 2023, Alexander Ochs Gruppe 7. 7. 2023 a Hofmockel 20. 4. 2023

ČR a Slovensko – ČEZ ESCO skupina (-0,5 mld. Kč)

- Nižší tržby z prodeje energetických služeb (-0,2 mld. Kč) zejména z titulu významné zakázky EP Rožnov v roce 2023 v oblasti výroby čipů pro elektromobily
- Vliv poklesu cen komodit (-0,3 mld. Kč)

Ostatní země* – skupina Elevion (-0,1 mld. Kč)

- Mimořádné výsledky Euroklimat v roce 2023

Německo – skupina Elevion (+2,8 mld. Kč)

- + Organický růst především v průmyslové a zelené energetice

ČR a Slovensko – ČEZ ESCO skupina (-0,8 mld. Kč)

- Pokles skupiny EP Rožnov (-1,2 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 (-0,7 mld. Kč)

Ostatní země* – skupina Elevion (-0,1 mld. Kč)

- Zejména významné zakázky společnosti Euroklimat v roce 2023

* Polsko, Itálie, Rakousko a další státy, v jejichž rámci jsou ESCO aktivity řízeny skupinou Elevion

** Zahrnuje pouze tržby stávajících společností



> Vybrané události a hospodářské výsledky

- Vybrané události za uplynulé čtvrtletí
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- 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

Vybrané události za uplynulé čtvrtletí



Podána žádost o schválení transakce akvizice GasNet ze strany Evropské komise a ČR

- V souladu s uzavřenou kupní smlouvou na nákup 55% podílu ve společnosti Czech Gas Networks podala společnost ČEZ, a. s., žádost o schválení transakce ze strany Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, které již dne 9. 5. 2024 transakci schválilo, a žádost o schválení ze strany Evropské komise.
- Dokončení transakce a převzetí společnosti předpokládá Skupina ČEZ ve II. pololetí 2024.

V souladu s dekarbonizační strategií zahájen divestiční proces polských uhelných aktiv

- Předmětem divestice jsou čtyři společnosti: CEZ Skawina, CEZ Chorzów, CEZ Produkty Energetyczne Polska a CEZ Polska.
- Na polský energetický trh vstoupila Skupina ČEZ v roce 2006 koupí tepláren Skawina a Elcho (nyní CEZ Chorzów) od americké společnosti PSEG.
- V Polsku bude Skupina ČEZ dále rozvíjet moderní energetické služby nyní zajišťované společností CEZ ENERGO Polska a skupinou Elevion.

Skupina ČEZ ESCO uvedla ve Vítkovicích do provozu největší českou baterii s výkonem 10 MW

- Tato baterie je výkonem o více než 30 % větší než dosavadní lídr trhu.
- Baterie pojme energii pokrývající denní spotřebu 1 300 domácností a současně přispívá ke stabilizaci sítě i k zajištění požadovaných parametrů elektřiny.

Podepsány smlouvy o budoucí výstavbě horkovodu z Dukovan do Brna

- Společnost Teplárny Brno, která je investorem horkovodu, podepsala s ČEZ, a. s., smlouvu o smlouvě budoucí a realizační smlouvy o vyvedení tepla z dukovanských bloků na hranici jaderné elektrárny. Pro Brno tento záměr znamená nejen ekologický a bezemisní zdroj tepla, ale zejména důležitý krok k energetické soběstačnosti a nezávislosti Brna.
- Výstavba horkovodu má začít v roce 2027 s předpokladem dokončení v roce 2031.

Vláda ČR zpracovala návrh novely energetického zákona, který od 1. 1. 2025 předpokládá zavedení kapacitních mechanismů

- Poslanecká sněmovna dne 19. 4. 2024 projednala v prvním čtení návrh novely energetického zákona, který umožňuje, aby Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR za podmínek a postupem podle čl. 21 nařízení o vnitřním trhu s elektřinou vydalo opatření, kterým může zavést kapacitní mechanismy a stanovit jeho podmínky s účinností od 1. 1. 2025.

Provozní výnosy dle segmentů a zemí

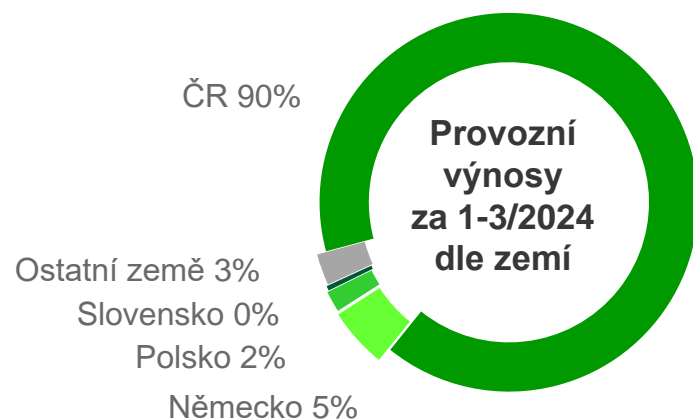


VÝROBA (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	72,2	56,7	-15,5	-21%
Německo	0,2	0,2	-0,0	-9%
Polsko	2,7	1,8	-0,9	-35%
Ostatní země	3,4	2,5	-1,0	-28%
Eliminace vnitrovztahů	-2,0	-1,8		
Celkem	76,5	59,3	-17,2	-22%

PRODEJ (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	57,0	38,8	-18,1	-32%
Německo	4,1	6,2	+2,1	+51%
Polsko	0,7	0,5	-0,2	-34%
Slovensko	0,7	0,5	-0,2	-26%
Ostatní země	0,6	0,9	+0,3	+41%
Eliminace vnitrovztahů	-0,0	-0,1		
Celkem	63,1	46,8	-16,3	-26%

TĚŽBA (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	6,0	4,6	-1,3	-22%

DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	9,6	12,1	+2,5	+26%



(mld. Kč)	1-3/2024	Podíl
VÝROBA	59,3	48%
TĚŽBA	4,6	4%
DISTRIBUCE	12,1	10%
PRODEJ	46,8	38%
Eliminace vnitrovztahů	-35,4	
Celkem	87,4	100%

EBITDA dle segmentů a zemí



VÝROBA (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	25,4	28,5	+3,0	+12%
Německo	0,2	0,2	-0,0	-15%
Polsko	0,1	0,4	+0,2	+164%
Ostatní země	-0,0	0,3	+0,3	-
Eliminace vnitrovztahů	0,0	0,0		
Celkem	25,8	29,3	+3,5	+14%

PRODEJ (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	-1,9	2,2	+4,1	-
Německo	0,2	0,4	+0,3	+155%
Polsko	0,1	-0,0	-0,1	-
Slovensko	-0,0	-0,0	-0,0	-135%
Další státy	0,0	0,0	+0,0	+142%
Eliminace vnitrovztahů	0,1	0,0		
Celkem	-1,6	2,6	+4,2	-

TĚŽBA (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	3,9	2,9	-1,0	-26%

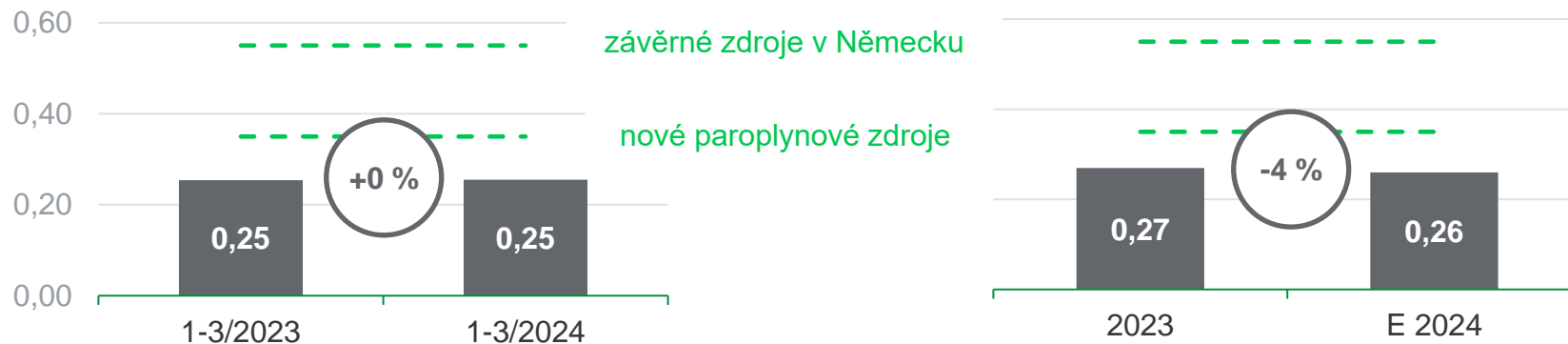
DISTRIBUCE (mld. Kč)	1-3/2023	1-3/2024	Rozdíl	%
Česká republika	5,1	5,6	+0,5	+10%

(mld. Kč)	1-3/2024	Podíl
VÝROBA	29,3	73%
TĚŽBA	2,9	7%
DISTRIBUCE	5,6	14%
PRODEJ	2,6	6%
Eliminace vnitrovztahů	0,0	
Celkem	40,3	100%

Emise při výrobě elektřiny a tepla



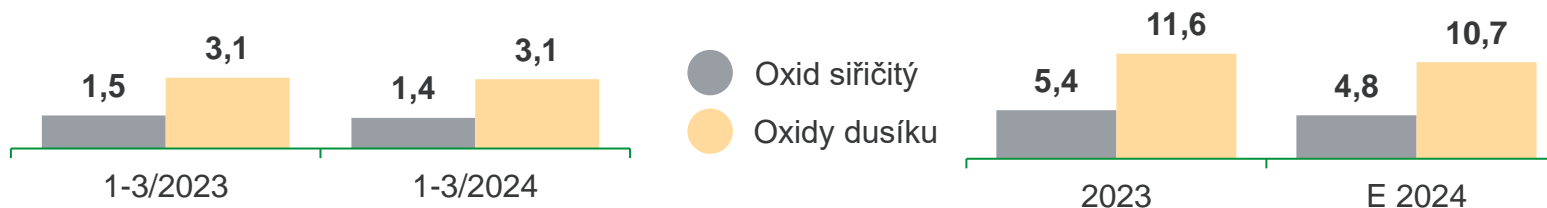
Emisní intenzita CO₂e při výrobě elektřiny a tepla (t CO₂e/MWh)



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

- 74 % emisí nového paroplynového zdroje
- 47 % emisí produkovaných závěrným výrobním zdrojem určujícím aktuální tržní ceny elektřiny v Německu

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



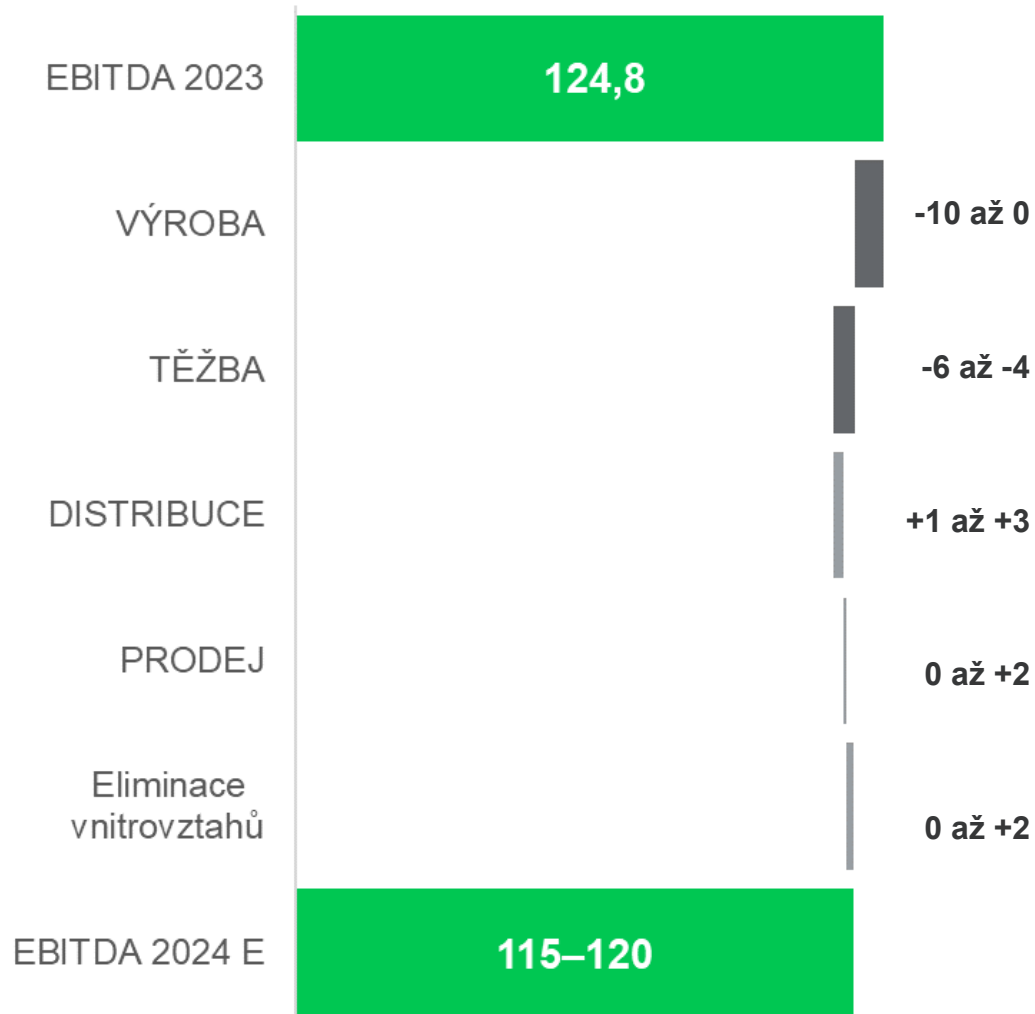
V I. čtvrtletí 2024 dosáhly:

- emise SO₂ hodnoty 1,4 tis. tun a meziročně klesly o 8 %.
- emise NO_x 3,1 tis. tun a meziročně klesly o 2 %.

Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech



mld. Kč



VÝROBA

- Nižší předpokládaný zisk z obchodování s komoditami (-8 až -4 mld. Kč) vzhledem k dosažení 2. nejvyššího zisku v historii (+9,4 mld. Kč) v roce 2023
- Nižší tržby za podpůrné služby a vyšší pořizovací ceny emisních povolenek
- Vyšší stále 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

- + Vyšší povolené výnosy a negativní vliv korekčních faktorů v roce 2023
- Vyšší stálé náklady

PRODEJ

- + Organický i akviziční růst v oblasti energetických služeb
- + Prodej komodit v oblasti retailu
- Zvýšené výnosy z výkupu elektřiny z OZE v ČR v roce 2023
- Výnos ze soudního sporu se SŽ v roce 2023 ohledně dodávky elektřiny z roku 2011

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 kurzových zisků a ztrát (mimo EBITDA)

Uvedené predikce EBITDA 2024 nezahrnují přínos potenciálního nákupu podílu ve společnosti Czech Gas Networks. Transakce podléhá schválení Evropské komise.



Vybrané události a hospodářské výsledky

- Vybrané události za uplynulé čtvrtletí
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- 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)	1-3/2023	1-3/2024
VÝROBA	3,0	2,8
z toho pořízení jaderného paliva	1,2	0,6
TĚŽBA	0,4	0,3
DISTRIBUCE	3,1	3,4
PRODEJ	0,3	0,8
Eliminace vnitrovztahů	-0,1	-0,0
SKUPINA ČEZ CELKEM	6,8	7,3

Hlavní příčiny meziroční změny

VÝROBA:

- Pořízení jaderného paliva (-0,6 mld. Kč), zejména časový posun nákupu uranu
- Vyšší investice v oblasti jaderných (+0,3 mld. Kč) a obnovitelných zdrojů (+0,3 mld. Kč)

DISTRIBUCE:

- Vyšší investice zejména do zákaznických staveb, především vlivem požadavků na připojení OZE

PRODEJ:

- Elevion Group (+0,3 mld. Kč), zejména výstavba fotovoltaických elektráren, kogeneračních jednotek a přestavby bioplynových stanic na biometan
- Ostatní (+0,2 mld. Kč), zejména výstavba fotovoltaických elektráren a bateriového uložení ČEZ Energo (společnost skupiny ČEZ ESCO)

Úvěrové rámce a struktura dluhu k 31. 3. 2024



Komitované bankovní úvěrové rámce

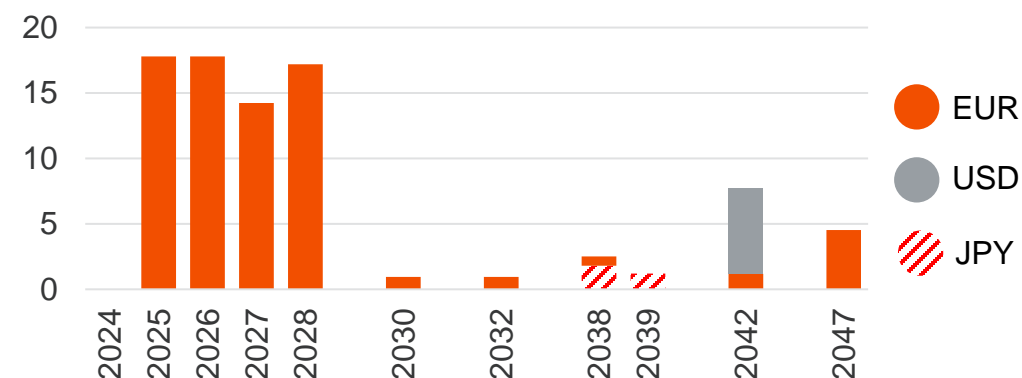
NEČERPÁNO
66,8 mld. Kč



ČERPÁNO
1,9 mld. Kč

- Komitované bankovní rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.
- Skupina ČEZ měla k 31. 3. 2024 přístup k 69 mld. Kč komitovaných bankovních úvěrových rámců, ze kterých bylo čerpáno pouze 1,9 mld. Kč.
- 25. března 2024 byla podepsána úvěrová smlouva ve výši 840 mil. EUR na financování akvizice 55,21% podílu ve společnosti Czech Gas Networks.
- 2. dubna 2024 byla řádně splacena poslední 1 mld. EUR z úvěrové smlouvy s ČR, uzavřené v roce 2022 na krytí požadavků na maržové vklady.

Profil splatnosti dluhopisů (mld. Kč)



Úroveň zadlužení

k 31.3.2023 k 31.3.2024

	mld. Kč	181,1	177,2
Dluhy a úvěry	mld. Kč	181,1	177,2
z toho krátkodobé bankovní**	mld. Kč	7,7	11,8
Peníze a fin. aktiva***	mld. Kč	99,3	50,7
Čistý dluh	mld. Kč	81,9	126,5
Čistý dluh / EBITDA		0,7	1,0

Celková likvidní finanční aktiva*** a disponibilní komitované bankovní úvěrové rámce k 31. 3. 2024 činily 117,5 mld. Kč.

* Volné bankovní komitované úvěrové rámce obsahují i nečerpaný dlouhodobý úvěr od EIB ve výši 540 mil. EUR.

** Neobsahuje krátkodobou část dlouhodobých dluhů.

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

Měnové a komoditní zajištění výroby v ČR na roky 2025–2028, stav k 31. 3. 2024



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

	2025	2026	2027	2028
Celkové měnové zajištění EUR CF z výroby*	~82 %	~62 %	~38 %	~25 %
Přirozené měnové zajištění**	~75 %	~62 %	~38 %	~12 %
Transakční měnové zajištění	~7 %	~0 %	~0 %	~13 %

* 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 31. 3. 2024 zajištěna za kurz v rozpětí 23,1 až 24,5 Kč/EUR.

Komoditní zajištění očekávané dodávky elektřiny z výroby v České republice k 31. 3. 2024

	2025	2026	2027	2028	2025–2028
Očekávaná dodávka v TWh (100 %)	42 až 46	37 až 41	38 až 42	35 až 39	
Celkový podíl zajištěné dodávky v %	~65 %	~35 %	~11 %	~2 %	
Bezemisní zdroje (jaderné a OZE ČEZ)	~72 %	~37 %	~13 %	~3 %	30 až 33 TWh ročně
Emisní zdroje	~51 %	~29 %	~4 %	~0 %	4 až 15 TWh ročně



Vybrané události a hospodářské výsledky

- Vybrané události za uplynulé čtvrtletí
- Provozní výnosy dle segmentů a zemí
- EBITDA dle segmentů a zemí
- Emise při výrobě elektřiny a tepla
- Očekávaná meziroční změna EBITDA po segmentech

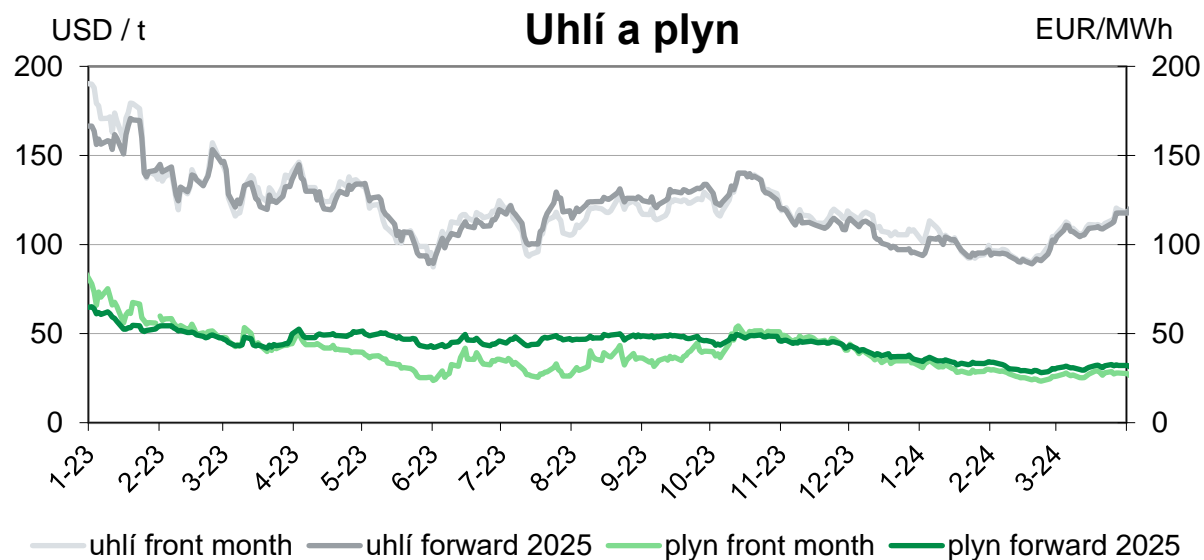
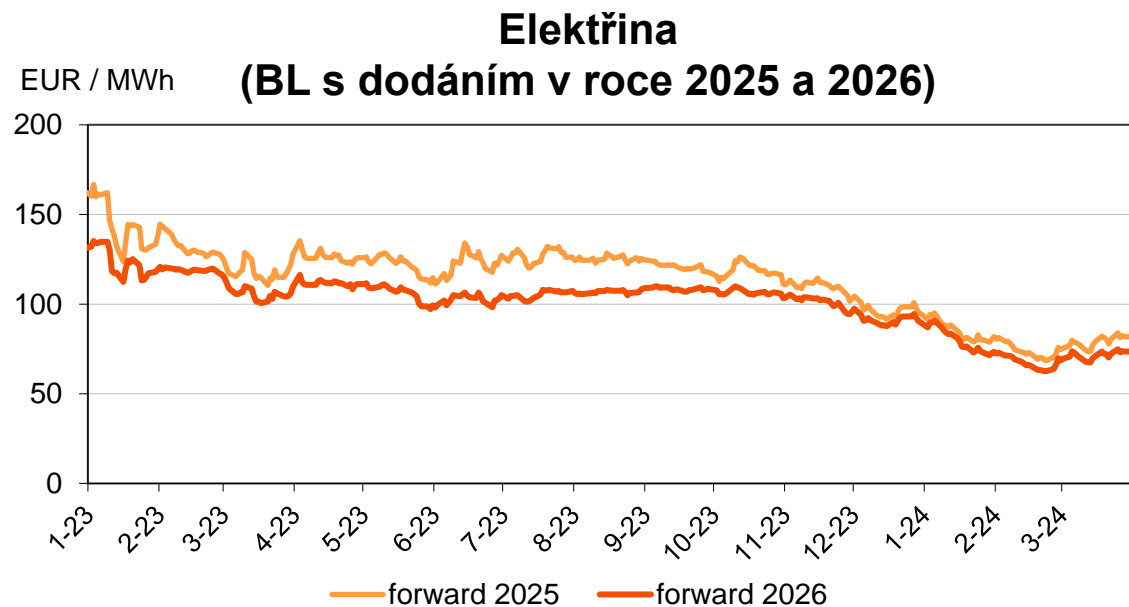
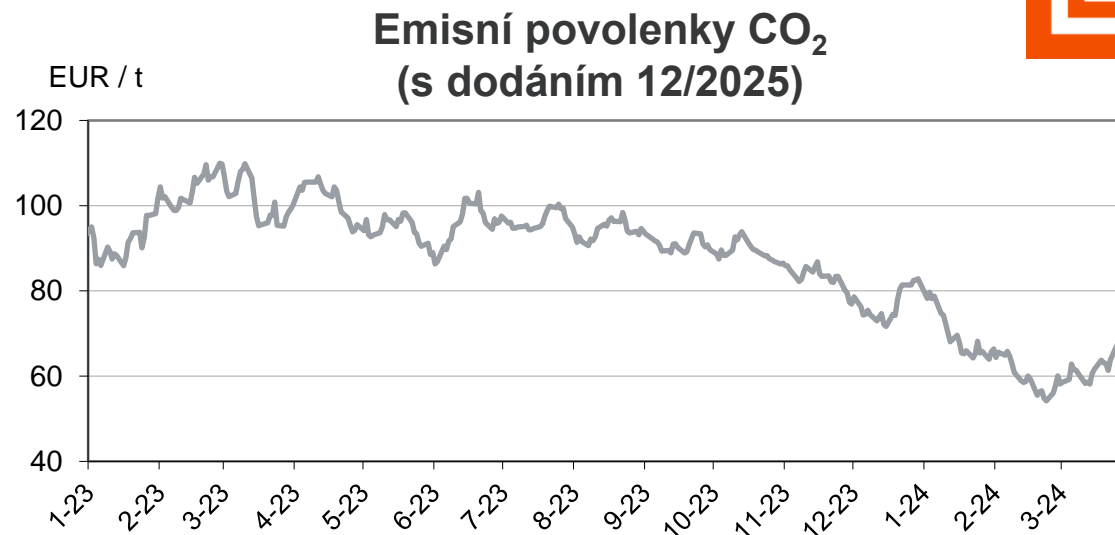
Investice, vývoj cash flow, dluhu a finanční expozice

- 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 31. 3. 2024



Bilance elektřiny (GWh)

	I. čtvrtletí 2023	I. čtvrtletí 2024	Index 2024/2023
Dodávka vyrobené elektřiny	12 770	12 317	-4%
Výroba	14 089	13 684	-3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 319	-1 367	+4%
Saldo velkoobchodu	-5 605	-5 562	-1%
Prodej na velkoobchodním trhu	-23 113	-16 734	-28%
Nákup na velkoobchodním trhu	17 508	11 172	-36%
Ztráty v sítích	-426	-420	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-6 739	-6 335	-6%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Bezemisní:	9 248	8 948	-3%
Jádro	8 468	7 970	-6%
Voda	646	835	+29%
Fotovoltaika	19	32	+69%
Vítr	114	111	-3%
Vytvářející emise:	4 841	4 736	-2%
Uhlí	4 072	4 083	+0%
Zemní plyn	590	502	-15%
Biomasa	179	151	-16%
Celkem	14 089	13 684	-3%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, vítr a biomasa)	958	1 128	+18%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-2 413	-2 253	-7%
Podnikatelský malooběr	-806	-749	-7%
Velkooběratelé	-3 520	-3 332	-5%
Prodej koncovým zákazníkům	-6 739	-6 335	-6%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. čtvrtletí 2023	I. čtvrtletí 2024	Index 2024/2023
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	9 457	9 397	-1%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. čtvrtletí 2024	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka vyrobené elektřiny	12 146	-4%	0	-	171	-	0	-	12 317	-4%
Výroba	13 490	-3%	0	-	194	-	0	-	13 684	-3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 344	+4%	0	-	-23	-	0	-	-1 367	+4%
Saldo velkoobchodu	-11 283	-6%	420	-	5 684	-	-383	+2%	-5 562	-1%
Prodej na velkoobchodním trhu	-22 075	-26%	0	-	-1 224	-	6 565	-25%	-16 734	-28%
Nákup na velkoobchodním trhu	10 792	-40%	420	-	6 908	-	-6 949	-23%	11 172	-36%
Ztráty v sítích	0	-	-420	-	0	-	0	-	-420	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-863	+26%	0	-	-5 855	-	383	+2%	-6 335	-6%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Bezemisní:	8 941	-3%	0	-	6	-	0	-	8 948	-3%
Jádro	7 970	-6%	0	-	0	-	0	-	7 970	-6%
Voda	835	+29%	0	-	0	-	0	-	835	+29%
Fotovoltaika	26	+37%	0	-	6	-	0	-	32	+69%
Vítr	111	-3%	0	-	0	-	0	-	111	-3%
Vytvářející emise:	4 549	-3%	0	-	187	-	0	-	4 736	-2%
Uhlí	4 083	+0%	0	-	0	-	0	-	4 083	+0%
Zemní plyn	334	-27%	0	-	168	-	0	-	502	-15%
Biomasa	131	-20%	0	-	19	-	0	-	151	-16%
Celkem	13 490	-3%	0	-	194	-	0	-	13 684	-3%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, vítr a biomasa)	1 102	+17%	0	-	26	-	0	-	1 128	+18%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	-2 253	-	0	-	-2 253	-7%
Podnikatelský maloobchod	-1	+149%	0	-	-748	-	0	-	-749	-7%
Velkoobchodatelé	-862	+26%	0	-	-2 853	-	383	+2%	-3 332	-5%
Prodej koncovým zákazníkům	-863	+26%	0	-	-5 855	-	383	+2%	-6 335	-6%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. čtvrtletí 2024	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka vyrobené elektřiny	11 928	-3%	237	-43%	0	>200%	100	-7%	51	>200%	0	-	12 317	-4%
Výroba	13 234	-2%	297	-40%	2	+37%	100	-7%	51	>200%	0	-	13 684	-3%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 306	+5%	-59	-22%	-2	+7%	0	-	0	-	0	-	-1 367	+4%
Saldo velkoobchodu	-5 976	+6%	-237	-43%	7	>200%	-94	-12%	738	+31%	0	-	-5 562	-1%
Prodej na velkoobchodním trhu	-17 156	-26%	-243	-43%	0	-	-94	-12%	-31	-25%	789	+22%	-16 734	-28%
Nákup na velkoobchodním trhu	11 180	-36%	6	-52%	7	>200%	0	-	769	+27%	-789	+22%	11 172	-36%
Ztráty v sítích	-420	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-420	-1%
Prodej koncovým zákazníkům	-5 532	-10%	0	-	-7	>200%	-6	-	-789	+38%	0	-	-6 335	-6%

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:	8 830	-3%	1	-65%	0	-	100	-7%	17	>200%	0	-	8 948	-3%
Jádro	7 970	-6%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	7 970	-6%
Voda	834	+30%	1	-65%	0	-	0	-	0	-	0	-	835	+29%
Fotovoltaika	26	+37%	0	-	0	-	6	-	0	-55%	0	-	32	+69%
Větr	0	-	0	-	0	-	94	-12%	17	>200%	0	-	111	-3%
Vytvářející emise:	4 404	+1%	296	-40%	2	-	0	-	34	>200%	0	-	4 736	-2%
Uhlí	3 833	+5%	250	-38%	0	-	0	-	0	-	0	-	4 083	+0%
Zemní plyn	475	-19%	0	-	2	+37%	0	-	25	>200%	0	-	502	-15%
Biomasa	97	+6%	45	-45%	0	-	0	-	9	+70%	0	-	151	-16%
Celkem	13 234	-2%	297	-40%	2	+37%	100	-7%	51	>200%	0	-	13 684	-3%
Z toho obnovitelné zdroje (voda, slunce, větr a biomasa)	956	+26%	46	-46%	0	-	100	-7%	25	+182%	0	-	1 128	+18%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-2 253	-7%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	-2 253	-7%
Podnikatelský maloobchod	-749	-7%	0	-	0	-	0	-	-1	+13%	0	-	-749	-7%
Velkoobchodní	-2 531	-14%	0	-	-7	>200%	-6	-	-788	+38%	0	-	-3 332	-5%
Prodej koncovým zákazníkům	-5 532	-10%	0	-	-7	>200%	-6	-	-789	+38%	0	-	-6 335	-6%

Distibuce elektřiny (GWh) po zemích

I. čtvrtletí 2024	Česká republika		Polsko		Slovensko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distibuce elektřiny koncovým zákazníkům	9 391	-1%	0	-	7	-	0	-	0	-	0	-	9 397	-1%

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. 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 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 k 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) +/- 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 vykazány v rozvaze, přičemž položky vztahující se k aktivům držným k prodeji jsou vykazány 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 31. 3. tak obsahuje Čistý dluh k 31. 3. a výši EBITDA dosaženého za období od 1. 4. předchozího roku do 31. 3. aktuálního roku.

Většina složek ukazatelů je přímo vyčíslena v konsolidované účetní závěrce společnosti. 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. čtvrtletí 2023	I. čtvrtletí 2024
Zisk po zdanění	mld. Kč	10,8	13,6
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (včetně snížení hodnoty goodwillu) ¹⁾	mld. Kč	-0,0	0,0
Opravné položky k developovaným projektům ²⁾	mld. Kč	–	–
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů ³⁾	mld. Kč	0,0	-0,0
Ostatní mimořádné vlivy	mld. Kč	–	–
Zisk po zdanění očištěný	mld. Kč	10,8	13,6

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

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

	k 31. 12. 2023	k 31. 3. 2024
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	6,7	6,2
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	-
Krátkodobé termínované vklady	0,1	0,1
Dlouhodobé termínované vklady	-	-
Krátkodobé majetkové cenné papíry	0,0	0,0
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	6,7	6,3

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