

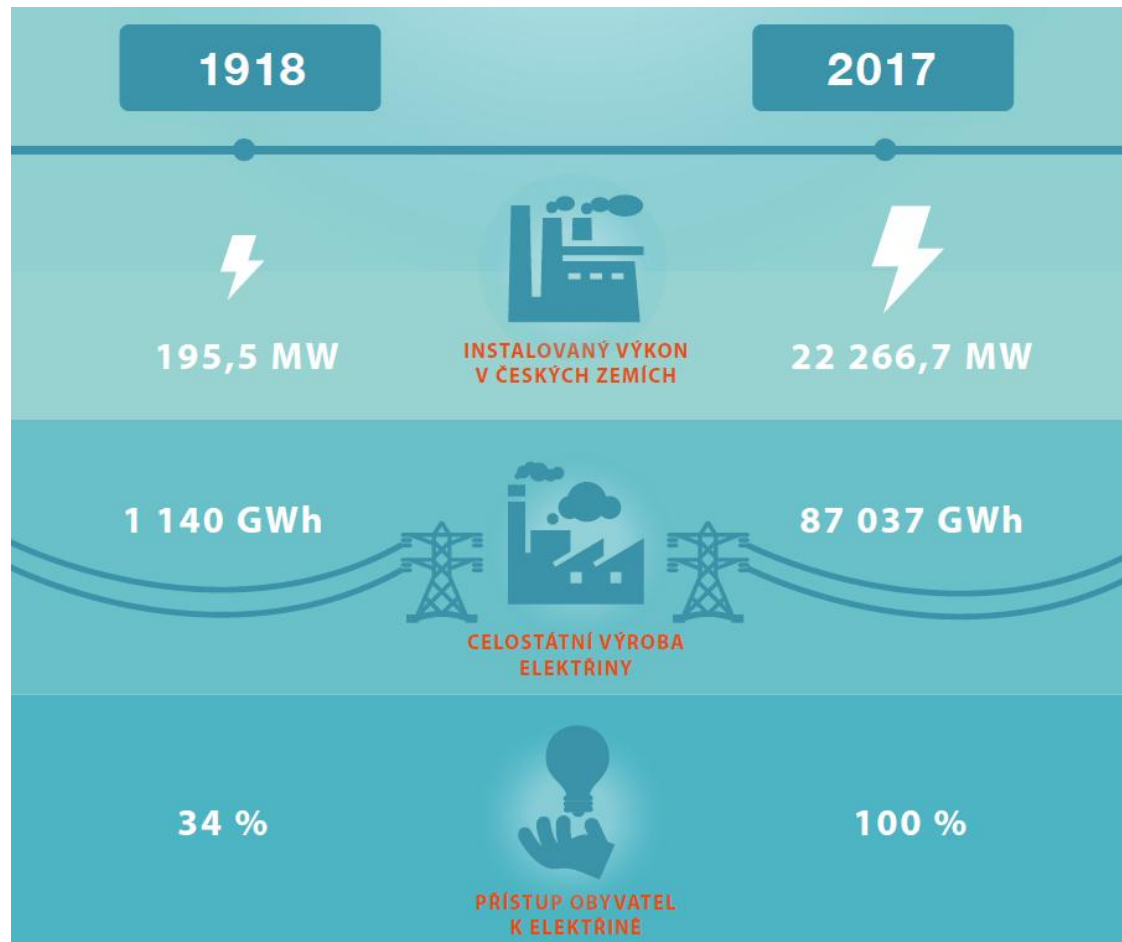


PREZENTACE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. - III. ČTVRTLETÍ 2018

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

8. listopadu 2018

ČESKÁ REPUBLIKA* SI PŘIPOMÍNÁ 100 LET OD SVÉHO VZNIKU, PROTO MALÉ ENERGETICKÉ OHLÉDNUTÍ



Spotřeba elektřiny
v ČR stoupla za sto
let 74krát.

Zatímco při vzniku
republiky v roce 1918
činila hrubá spotřeba
na území Čech,
Moravy a Slezska
celkem 1 TWh, nyní
to je téměř 74 TWh.



Hlavní výsledky, události a celoroční výhled

Výsledky a vybrané události týmu Rozvoj

Výsledky a vybrané události týmu Provoz

HOSPODÁŘSKÉ A PROVOZNÍ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ



(mld. Kč)		1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Provozní výnosy		146,7	129,3	-17,4	-12%
Provozní výnosy - srovnatelné *		124,7	129,3	+4,6	+4%
EBITDA		41,1	38,7	-2,4	-6%
EBIT		19,4	16,7	-2,7	-14%
Čistý zisk		16,6	9,1	-7,5	-45%
Čistý zisk - očištěný **		17,3	11,3	-6,0	-35%
Provozní CF		36,2	36,5	+0,4	+1%
CAPEX		19,2	15,3	-4,0	-21%
Čistý dluh ***		136,9	135,6	-1,3	-1%
		1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Instalovaný výkon ***	GW	15,5	15,0	-0,5	-3%
Výroba elektřiny - tradiční energetika	TWh	44,6	44,3	-0,3	-1%
Výroba elektřiny - nová energetika	TWh	1,4	1,3	-0,1	0%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	38,3	38,4	+0,1	0%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	27,2	27,5	+0,3	+1%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	6,7	6,4	-0,3	-4%
Prodej tepla	tis. TJ	15,8	14,8	-1,1	-7%
Fyzický počet zaměstnanců *** ****	tis. osob	29,3	30,9	+1,6	+5%

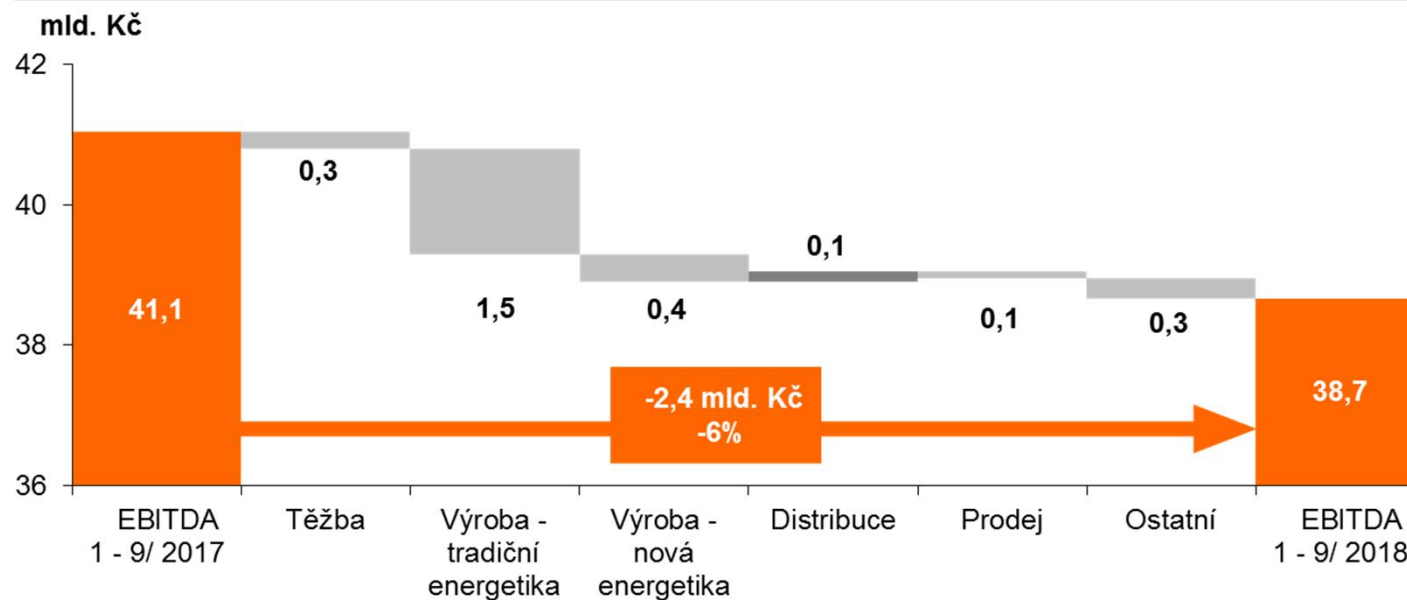
* srovnání při uplatnění standardu IFRS 15 (měnící způsob vykazování výsledků od 1. 1. 2018) na I. - III. čtvrtletí 2017; dle tohoto standardu nejsou výnosy ani náklady na distribuci vykazovány v situaci, kdy energetická skupina prodává elektřinu na území, ve kterém není vlastníkem distribuční sítě. Aplikace standardu významně ovlivňuje výši celkových výnosů a nákladů energetických skupin (bez vlivu na celkový vykázaný zisk).

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

*** k poslednímu dni období

**** nárůst souvisí primárně s akvizicemi zahraničních ESCO společností a insourcinglem externích zaměstnanců prodejních společností v ČR a Bulharsku

MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ



Hlavní příčiny meziroční změny EBITDA za I. – III. čtvrtletí:

Segment Výroba – tradiční energetika (-1,5 mld. Kč)

- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu (-1,3 mld. Kč)
- vliv dohody o narovnání se společností Sokolovská uhelná v roce 2017 (-0,7 mld. Kč)
- vyšší výroba jaderných elektráren (+0,9 mld. Kč)

Segment Výroba – nová energetika (-0,4 mld. Kč)

- nižší přiděl zelených certifikátů rumunským větrným farmám - od 1. 1. 2018 přidělován pouze jeden certifikát za vyrobenou MWh, v roce 2017 byly přidělovány certifikáty dva (-0,6 mld. Kč)



OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

(mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
EBITDA	41,1	38,7	-2,4	-6%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-21,6	-22,0	-0,3	-1%
Ostatní náklady a výnosy	0,0	-5,2	-5,2	-
Úrokové náklady a výnosy	-2,5	-3,6	-1,1	-45%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1,2	-1,3	-0,1	-11%
Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP	3,8	-0,5	-4,3	-
Ostatní	0,0	0,3	+0,3	-
Daň z příjmů	-2,9	-2,4	+0,4	+15%
Čistý zisk	16,6	9,1	-7,5	-45%
Čistý zisk - očištěný	17,3	11,3	-6,0	-35%

Odpisy a opravné položky k majetku* (-0,3 mld. Kč)

- vliv jednorázového zisku z prodeje nemovitostí v Praze v roce 2017 (-1,1 mld. Kč)
- tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku včetně odpisu goodwillu (-0,6 mld. Kč)
- nižší odpisy (+1,4 mld. Kč) zejména z důvodu aktualizace dlouhodobého předpokladu životnosti elektráren ČEZ, což převýšilo vliv zahájení odpisování nového zdroje v Ledvicích po dokončení výstavby na konci roku 2017

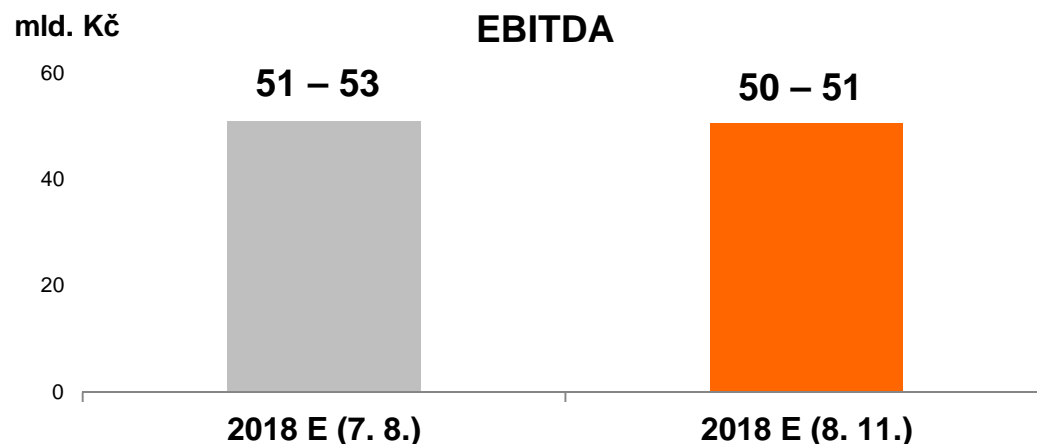
Ostatní náklady a výnosy (-5,2 mld. Kč)

- vliv ukončení vlastnictví akcií MOL v roce 2017 včetně souvisejících operací (-4,5 mld. Kč)
- vyšší úrokové náklady (-1,1 mld. Kč) zejména vlivem nižší kapitalizace úroků po dokončení výstavby nového zdroje v Ledvicích
- podíl na hospodaření tureckých společností včetně tvorby rezervy na potenciální plnění ze záruky za úvěry skupiny Akcez v důsledku prudkého oslabení kurzu TRY vůči USD (-0,2 mld. Kč)
- ostatní vlivy (-0,1 mld. Kč), zejména kurzové rozdíly
- výnosy z titulu vrácených úroků z daně za emisní povolenky za roky 2011 a 2012 (+0,7 mld. Kč)

Úpravy čistého zisku

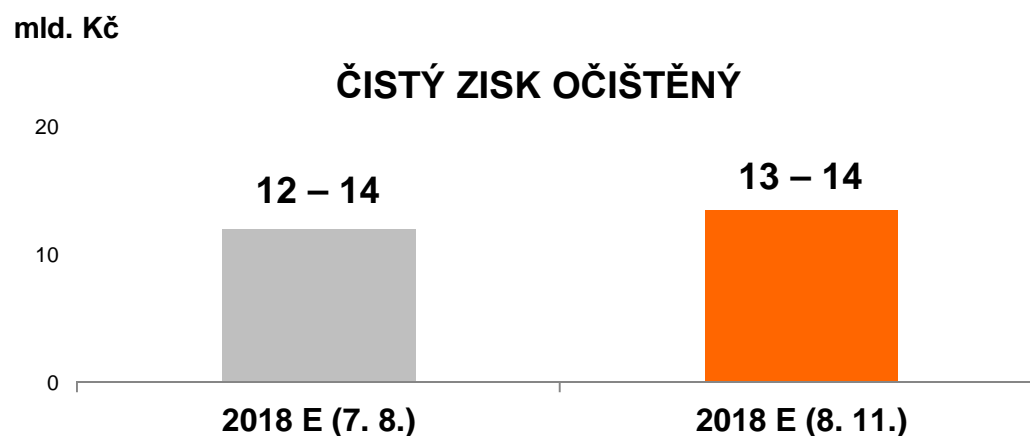
- čistý zisk v I. - III. čtvrtletí 2018 očištěn o negativní vliv tvorby rezervy ČEZ odpovídající hodnotě potenciálního dílčího plnění z poskytnuté záruky za úvěry společností skupiny Akcez v důsledku dalšího oslabení kurzu TRY vůči USD ve III. čtvrtletí 2018, reflektující makroekonomický a politický vývoj v Turecku (+1,4 mld. Kč); o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+0,4 mld. Kč) a o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku včetně odpisu goodwillu v ČR (+0,4 mld. Kč)
- čistý zisk v I. - III. čtvrtletí 2017 očištěn o negativní vliv odpisu části goodwillu v Turecku (+0,5 mld. Kč)** a negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku (+0,2 mld. Kč) zejména v Polsku

UPŘESŇUJEME VÝHLED HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2018: EBITDA OČEKÁVÁME VE VÝŠI 50 – 51 MLD. KČ, ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ VE VÝŠI 13 – 14 MLD. KČ



Vybrané negativní vlivy oproti výhledu Skupiny ČEZ ze 7. 8. 2018:

- posun očekávaného rozhodnutí soudu o plnění závazku SŽDC vůči ČEZ Prodej z roku 2011 (-1,3 mld. Kč)
- nižší výroba v uhelných elektrárnách
- méně realizovaných nových akvizic v oblasti rozvoje (zejména v oblasti OZE)



Vybrané pozitivní vlivy oproti výhledu Skupiny ČEZ ze 7. 8. 2018:

- výnos z titulu úroků z vrácené darovací daně z emisních povolenek (+0,7 mld. Kč)
- ostatní vlivy (zejména nižší odpisy, nižší úrokové náklady a nižší odložená daň)

OBSAH



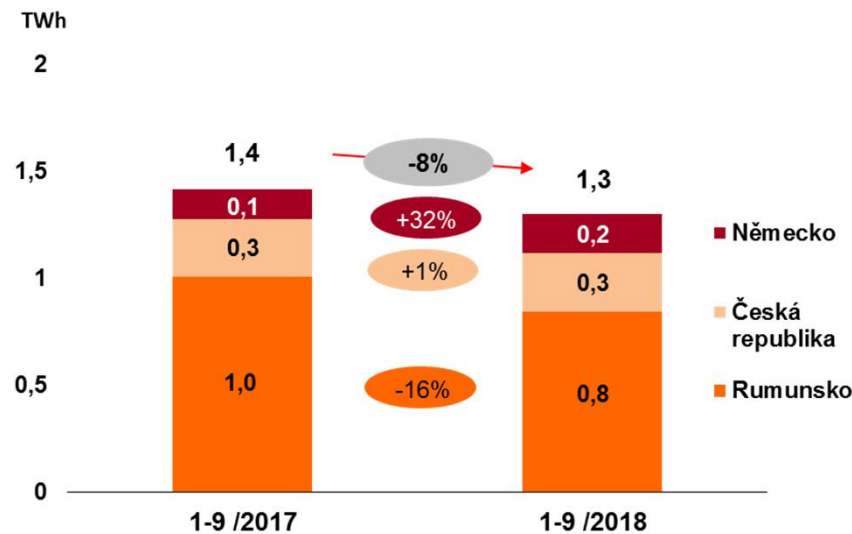
Hlavní výsledky, události a celoroční výhled



Výsledky a vybrané události týmu Rozvoj

Výsledky a vybrané události týmu Provoz

VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



Německo (+32 %)

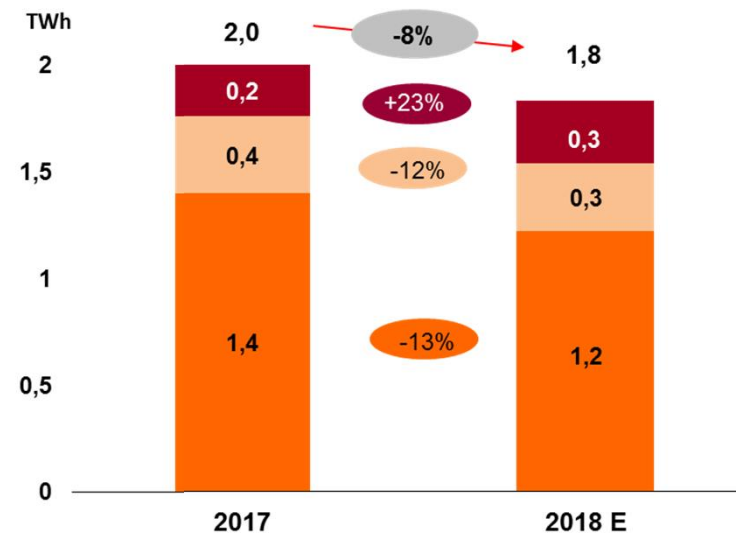
+ vliv akvizice větrných parků v lokalitě Lettweiler Höhe (v portfoliu Skupiny ČEZ od září 2017)

Česká republika (+1 %)

+ nižší výroba z malých vodních elektráren kompenzována vyšší výrobou z fotovoltaických elektráren

Rumunsko (-16 %)

- horší povětrnostní podmínky



Německo (+23 %)

+ vliv akvizice větrných parků v lokalitě Lettweiler Höhe (v portfoliu Skupiny ČEZ od září 2017)

Česká republika (-12 %)

- nižší výroba z malých vodních elektráren

Rumunsko (-13 %)

- horší povětrnostní podmínky

SEGMENT: VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	1,6	1,7	+0,2	+12%
Rumunsko	1,6	0,9	-0,6	-40%
Německo	0,3	0,3	+0,1	+25%
Výroba - nová energetika	3,4	3,0	-0,4	-11%

Česká republika (+0,2 mld. Kč)

- zejména vyšší objem výroby z fotovoltaických elektráren

Rumunsko (-0,6 mld. Kč)

- zejména nižší přiděl zelených certifikátů větrným farmám - od 1. 1. 2018 přidělován pouze jeden certifikát za vyrobenou MWh, v roce 2017 byly přidělovány certifikáty dva

Německo (+0,1 mld. Kč)

- vliv akvizice větrných parků s instalovaným výkonem 35,4 MW v lokalitě Lettweiler Höhe (v portfoliu Skupiny ČEZ od září 2017)

SEGMENT: DISTRIBUCE



EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	12,1	12,6	+0,6	+5%
Rumunsko	1,4	1,3	-0,1	-9%
Bulharsko	1,1	0,8	-0,3	-26%
Distribuce	14,6	14,7	+0,1	+1%

ČR (+0,6 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z distribuce elektřiny především vlivem meziročního nárůstu povolených výnosů částečně kompenzována vlivem aplikace IFRS 15 na výnosy ze zajištění příkonu a připojení a vyššími stálými náklady z důvodu růstu počtu zaměstnanců v souvislosti s vyššími investicemi do distribuční soustavy (+0,7 mld. Kč)
- vyšší tvorba opravných položek (-0,1 mld. Kč)

Rumunsko (-0,1 mld. Kč)

- vyšší stálé provozní náklady částečně kompenzovány vyšší hrubou marží z distribuce elektřiny zejména vlivem nižších nákladů na nákup elektřiny na krytí ztrát
- vliv aplikace IFRS 15 na výnosy ze zajištění příkonu a připojení

Bulharsko (-0,3 mld. Kč)

- vliv aplikace IFRS 15 na výnosy ze zajištění příkonu a připojení
- vyšší tvorba rezervy na soudní spory v roce 2018

SEGMENT: PRODEJ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	3,1	2,8	-0,3	-9%
Rumunsko	0,0	0,4	+0,4	>200%
Bulharsko	0,7	0,2	-0,5	-72%
Německo	0,0	0,3	+0,3	-
Další státy	-0,2	-0,3	0,0	-9%
Prodej	3,5	3,4	-0,1	-3%

Česká republika (-0,3 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z prodeje elektřiny (-0,4 mld. Kč) a plynu (-0,3 mld. Kč) především vlivem vyšších nákladů na jejich nákup
- vyšší marže z prodeje energetických služeb (+0,4 mld. Kč) v důsledku rozvoje ESCO aktivit v ČR, z toho +0,2 mld. Kč vlivem nových ESCO akvizic včetně získání kontroly nad společností ČEZ Energo (plně konsolidováno od 1. 7. 2018)

Rumunsko (+0,4 mld. Kč)

- zejména vyšší hrubá marže související se zvýšením nákladů na nákup elektřiny v roce 2017 a jejich promítnutím do regulovaných výnosů až v roce 2018

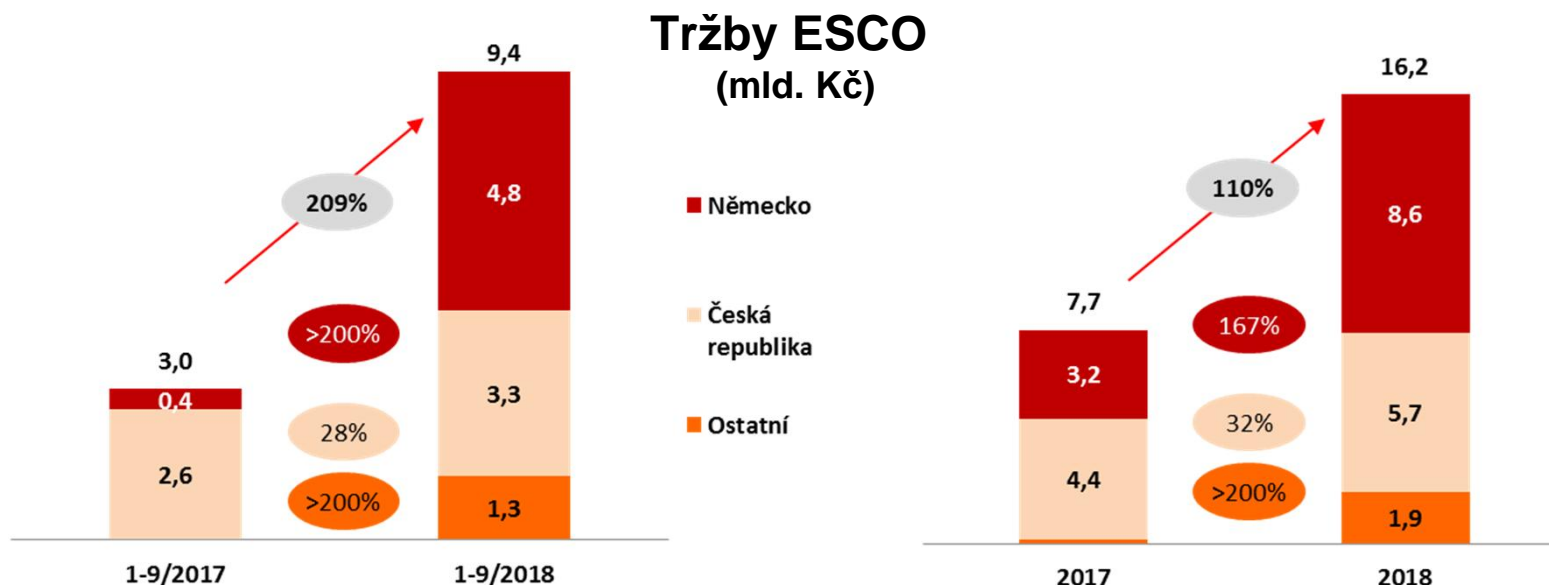
Bulharsko (-0,5 mld. Kč)

- pozitivní efekt mimosoudní dohody o narovnání CEZ Elektro Bulgaria se státní energetickou společností NEK v roce 2017 (-0,4 mld. Kč)

Německo (+0,3 mld. Kč)

- skupina Elevion součástí konsolidovaných výsledků Skupiny ČEZ od září 2017, skupina Kofler Energies od srpna 2018

TRŽBY Z PRODEJE ENERGETICKÝCH SLUŽEB STOUPAJÍ DÍKY AKVIZIČNÍMU I ORGANICKÉMU RŮSTU



Německo (>200 %)

- + vliv akvizice skupiny Elevion (od 1. 9. 2017)
- + vliv akvizice skupiny Kofler Energies (od 1. 8. 2018)

Česká republika (+28 %)

- + organický růst a nové akvizice ČEZ ESCO ke konci roku 2017

Polsko a ostatní země (>200 %)

- + akvizice polských společností Metrolog a OEM Energy (koupených na přelomu let 2017 a 2018) a organický růst

Německo (+167 %)

- + vliv akvizice skupiny Elevion včetně organického růstu v roce 2018
- + vliv akvizice skupiny Kofler Energies

Česká republika (+32 %)

- + nové akvizice a organický růst 2018

Polsko a ostatní země (>200 %)

- + především příspěvek polských společností Metrolog a OEM Energy

PŘEHLED NOVÝCH AKVIZIC SKUPINY ČEZ V OBLASTI ENERGETICKÝCH SLUŽEB ZA UPLYNULÉ OBDOBÍ



Německo

- 31. 7. došlo k dokončení akvizice 100% podílu ve skupině **Kofler Energies**. Skupina je přední projekční a inženýringovou firmou na německém trhu, která poskytuje řešení pro nejrůznější průmyslové sektory i veřejnou správu. Jde např. o energetickou účinnost a účinnost zdrojů nebo optimalizaci technických zařízení. Společnost má 240 zaměstnanců.



Rumunsko

- 30. 8. byla podepsána dohoda o akvizici 100% podílu ve společnosti **High Tech Clima**, jednoho z lídrů v oblasti HVAC na rumunském trhu. Firma má i řadu mezinárodních klientů a zakázky v zahraničí, včetně ČR. Společnost má více než 100 zaměstnanců.



Slovensko

- 10. 7. získala společnost ČEZ ESCO 100% podíl ve společnosti **TMT Energy**, provozovatele lokální distribuční soustavy na ploše 60 hektarů v Trnavě. Odběrateli jsou převážně maloobchodní jednotky.



OSTATNÍ VYBRANÉ UDÁLOSTI

TÝM ROZVOJ



Obnovitelné zdroje v zahraničí

- Francie - v říjnu zahájena realizace prvního projektu ve Francii, a to větrné farmy Ascheres s instalovaným výkonem 13,6 MW. Uvedení do provozu se předpokládá ve II. pololetí 2019.
- Polsko - po více než 2 letech příprav novelizace příslušné legislativy, vyhlásil polský regulátor dne 2. 10. konání aukce pro OZE. Aukce pro „on-shore“ větrné elektrárny s výkonem větším než 1 MW, do kterého Skupina ČEZ přihlásila dva projekty větrných farem, se uskutečnil 5. 11.

Distribuce ČR

- Pokračuje rozvoj optické telekomunikační infrastruktury s cílem vybudovat infrastrukturu podporující decentrální energetiku. Záměrem je vybudovat na distribučním území ČEZ Distribuce 4 tis. km optických sítí do roku 2025 a dalších 5,5 tis. km do roku 2030.
- Spuštěn nový krizový informační systém pro města a obce (KISMO). Systém umožňuje v jeden okamžik dotyčné informovat o zvýšené poruchovosti nebo kalamitním stavu a po zjištění příčiny poruchy také o předpokládaném čase obnovení dodávek elektřiny.
- Úspěšně vyřešena krizová situace spojená s orkánem Fabienne. Orkán měl za následek 1 420 poruch na vedeních a bezproudí u 140 tis. odběrných míst. Poruchy na vysokém napětí byly odstraněny do 20 hodin. Škoda na distribučním zařízení dosáhla 43 mil. Kč.

Bulharsko – prodej aktiv

- Dne 19. 7. 2018 zveřejnila bulharská Komise pro ochranu hospodářské soutěže, že transakci o prodeji bulharských aktiv ČEZ společnosti Inercom zamítá. Proti rozhodnutí byla podána správní žaloba ze strany společnosti Inercom i ČEZ. ČEZ zároveň podal stížnost Evropské komisi. Dne 21. 9. bylo učiněno druhé podání firmy Inercom u Komise pro ochranu hospodářské soutěže ve věci schválení nákupu bulharských aktiv ČEZ. Dne 18. 10. zveřejnila Komise pro ochranu hospodářské soutěže stanovisko, že se novou žádostí Inercom na posouzení transakce odmítla zabývat. Proti tomuto zamítavému stanovisku byla ve lhůtě opět podána správní žaloba, a to jak ze strany Inercom, tak i ČEZ.
- Arbitrážní nárok není předmětem prodeje a arbitráž je ze strany ČEZ, a. s., vedena i nadále.



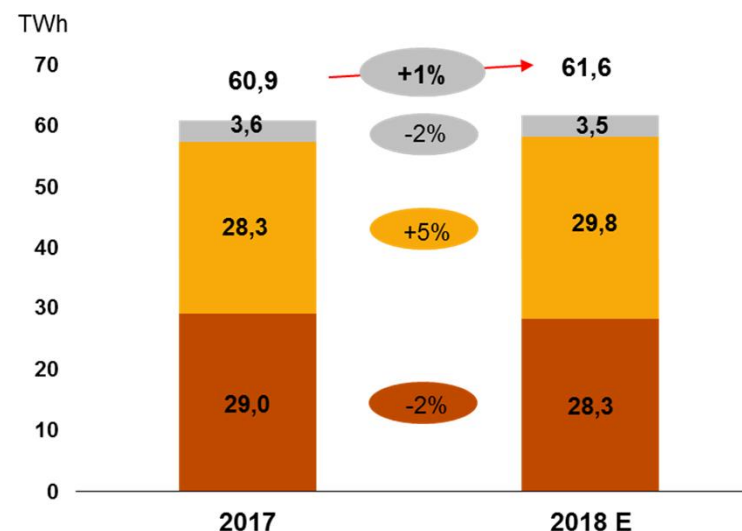
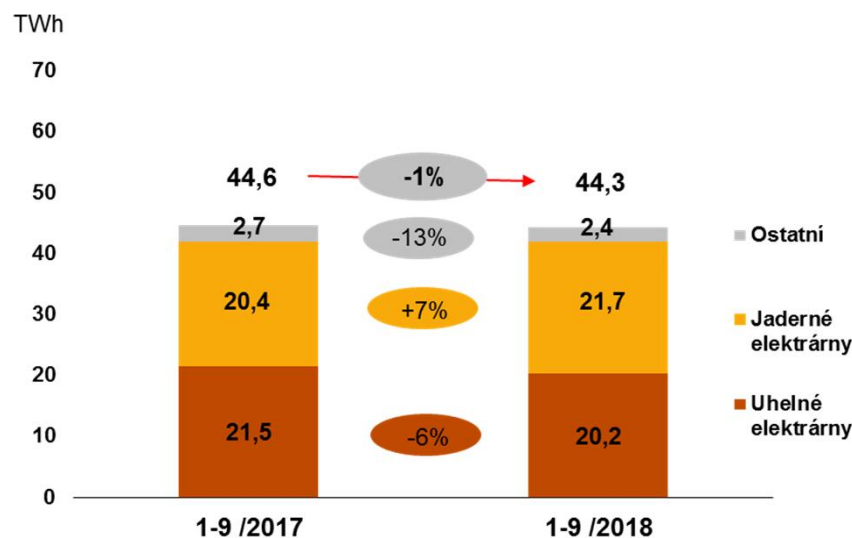
Hlavní výsledky, události a celoroční výhled

Výsledky a vybrané události týmu Rozvoj



Výsledky a vybrané události týmu Provoz

VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



Jaderné elektrárny (+7 %)

+ optimalizace odstávek obou elektráren

Uhelné elektrárny (-6 %)

ČR (-7 %)

- nižší výroba elektrárny Dětmarovice
- delší odstávky elektráren Mělník 3, Počerady a Pruněřov 2
- + komerční provoz elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj)

Polsko (+2 %)

- + kratší odstávky (Chorzów)
- delší odstávky (Skawina)

Ostatní (-13 %)

- zejména nižší výroba v paroplynové elektrárně Počerady vlivem méně příznivých tržních cen elektřiny a plynu

Jaderné elektrárny (+5 %)

+ optimalizace odstávek obou elektráren

Uhelné elektrárny (-2 %)

ČR (-3 %)

- nižší výroba elektráren Dětmarovice, Pruněřov 2 a Mělník 3
- + komerční provoz elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj)
- + kratší odstávky elektrárny Tušimice 2

Polsko (+2 %)

- + kratší odstávky (Chorzów)
- + vyšší výroba ve špičkách (Skawina)

SEGMENT: VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	13,6	12,2	-1,4	-10%
Polsko	0,8	0,7	-0,1	-16%
Výroba - tradiční energetika	14,3	12,8	-1,5	-10%

Česká republika (-1,4 mld. Kč)

- vyšší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadu zajišťovacích obchodů (+0,3 mld. Kč)
- vyšší výroba jaderných elektráren (+0,9 mld. Kč)
- nižší výroba paroplynové elektrárny Počerady (-0,3 mld. Kč) z důvodu méně příznivých cen elektřiny a plynu
- nižší výroba uhelných elektráren (-0,1 mld. Kč)
- vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu (-1,3 mld. Kč)
- přecenění obchodních derivátů (+0,4 mld. Kč)
- vliv dohody o narovnání se společností Sokolovská uhelná v roce 2017 (-0,7 mld. Kč)
- ostatní (-0,6 mld. Kč), zejména vyšší stálé provozní náklady

Polsko (-0,1 mld. Kč)

- nižší objemy dodávek tepla (-0,1 mld. Kč) zejména z důvodu klimatických podmínek na začátku roku 2018

SEGMENT TĚŽBA A SEGMENT OSTATNÍ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	3,3	3,0	-0,3	-8%
Těžba	3,3	3,0	-0,3	-8%

Segment Těžba (-0,3 mld. Kč)

- vyšší stálé náklady (-0,2 mld. Kč) zejména vyšší osobní náklady, růst nákladů na elektřinu a vliv změny frekvence plateb za vydobytý nerost
- vyšší tvorba rezervy na důlní škody (-0,1 mld. Kč)
- nárůst tržeb za uhlí vlivem rostoucí ceny částečně eliminované poklesem objemu (+0,1 mld. Kč)

EBITDA (mld. Kč)	1 - 9/ 2017	1 - 9/ 2018	Rozdíl	%
Česká republika	2,0	1,7	-0,2	-13%
Další státy	0,0	-0,1	-0,1	-
Ostatní	2,0	1,7	-0,3	-15%

Segment Ostatní (-0,3 mld. Kč)

- zejména pokles vnitroskupinových výkonů a marží

VYBRANÉ UDÁLOSTI

TÝM PROVOZ



Dosažitelný výkon JE Temelín navýšen na 2 164 MW_e

- 1. září byl zvýšen výkon z 1 080 na 1 082 MW_e i na 2. bloku.
- Efektivnější využití energetického potenciálu obsaženého v odvodnění průtočné části vysokotlakého turbogenerátoru bylo realizováno v průběhu odstávky na výměnu paliva.

Implementována mobilní aplikace místo oběhu papírů na JE Temelín

- Mobilní podpora umožňuje digitalizovat vybrané work-flow při přípravě prací a sledování stavu zařízení.
- Inovace vyvinutá ČEZ ICT Services ve spolupráci s JE Temelín přináší výraznou úsporu zejména při přípravě prací v odstávkách; předpokládáme další rozvoj a využití i v Dukovanech a ostatních výrobních provozech Skupiny ČEZ.
- Finanční přínos ročně činí více než 50 mil. Kč.

Proběhlo cvičení Safeguard v JE Dukovany - zajištění ochrany elektrárny proti vnějšimu napadení a teroristickému útoku

- Ve dnech 17. - 20. 9. proběhlo v souladu s doporučením Evropské komise a programem zvyšování bezpečnosti jaderných zařízení čtyřdenní cvičení Safeguard 2018. Poprvé za společné účasti armády, policie a hasičských sborů.

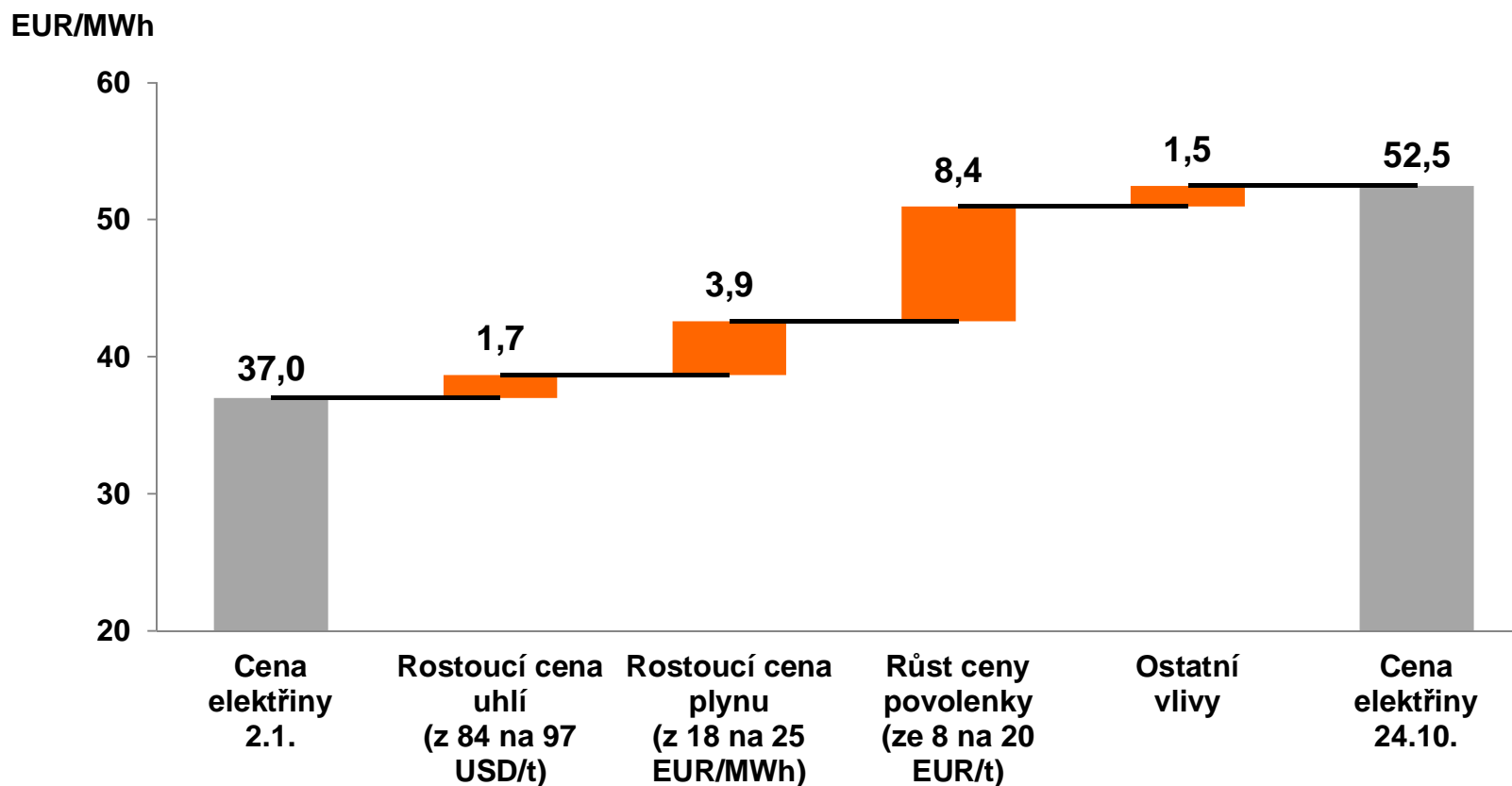
Nové datové centrum Skupiny ČEZ v Tušimicích před dokončením

- Datové centrum bude mít kapacitu provozních úložišť 2 tis. TB (kapacita zálohovaných dat přibližně 6 tis. TB). Po uvedení do provozu postupně nahradí stávající datová centra, která si Skupina ČEZ pronajímá, a umožní zredukovat současná vlastní datová centra.
- Poklepání na základní kámen proběhlo 13. července 2017.
- Žádost o kolaudaci předpokládáme podat v prosinci, ostrý start provozu datového centra očekáváme na jaře 2019.

OD POČÁTKU ROKU VZROSTLY CENY ELEKTŘINY ZEJMÉNA KVŮLI ROSTOUCÍ CENĚ POVOLENKY CO₂



Rozklad příčin změny velkoobchodní ceny elektřiny na rok 2019 (EEX, CAL 19 BL; 2. 1. - 24. 10. 2018)



ČEZ STANDARDNĚ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU



Zajišťovací cena vyrobené elektřiny a pořizovací cena povolenek k 31. 10.

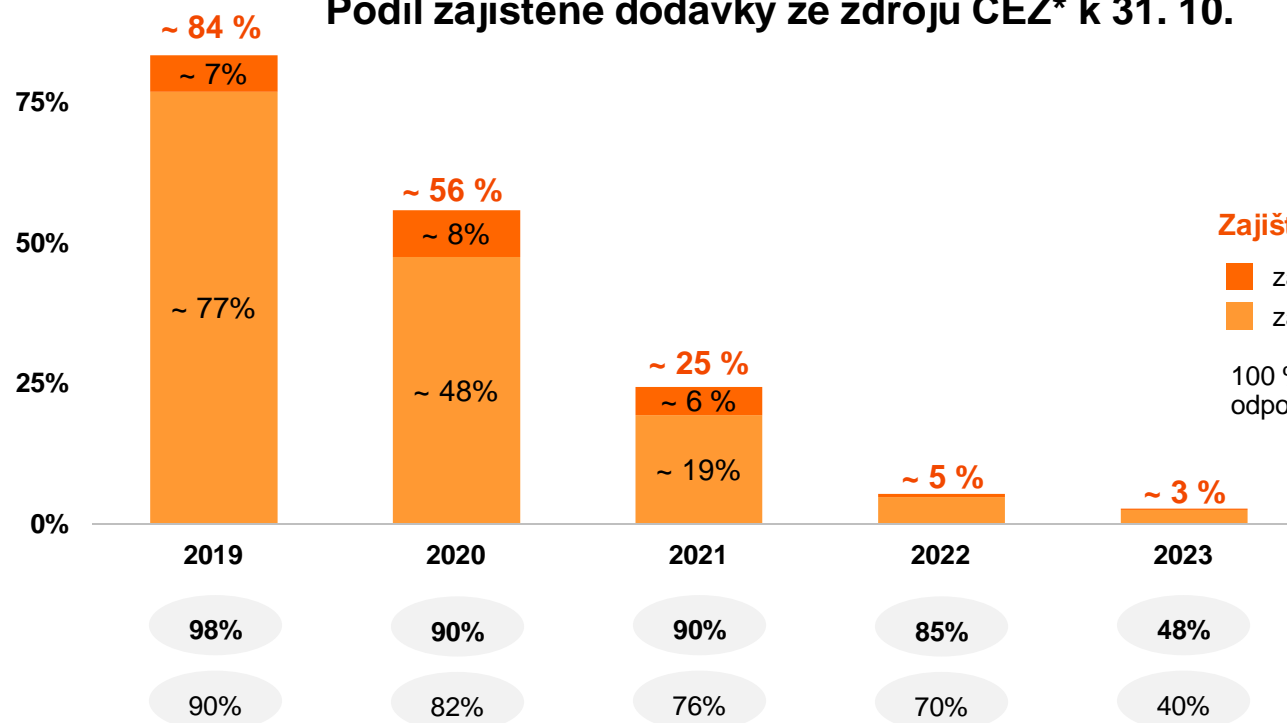


Prodejní cena elektřiny (EUR/MWh)

Pořizovací cena EUA (EUR/t)

Pozn. Průměrná pořizovací cena EUA zahrnuje v letech 2019 a 2020 přidělené povolenky v rámci derogací (v nulové hodnotě).

Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ* k 31. 10.



Zajištěno z výroby

- zajištěný objem od 1. 8. 2018 do 31. 10. 2018
- zajištěný objem k 31. 7. 2018

100 % objemu dodávky v letech 2019 - 2022 odpovídá hodnotě 51 - 55 TWh.

Celkové měnové zajištění

(přirozené + transakční) k 31. 10. 2018

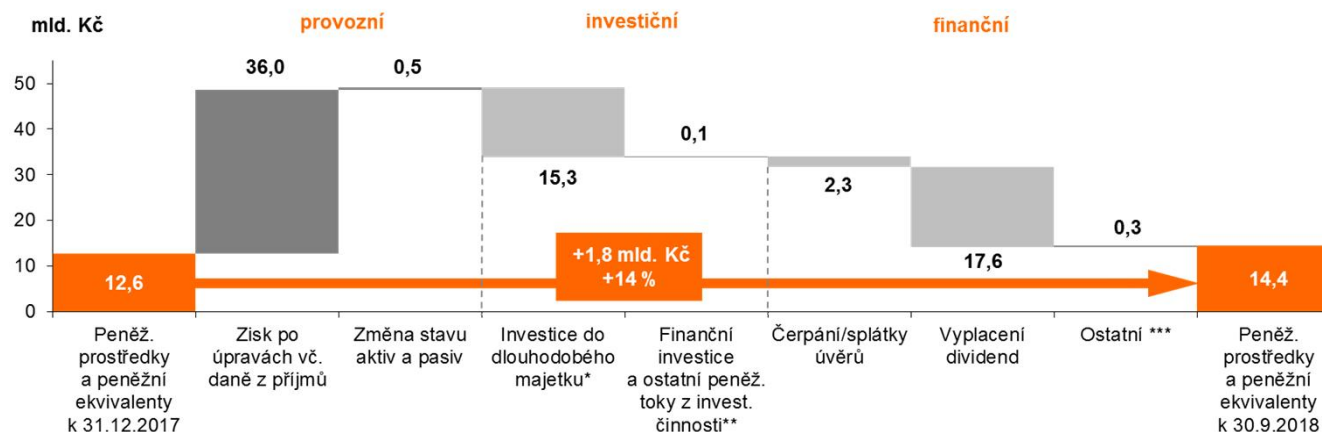
Z toho přirozené měnové zajištění (dluhy v EUR, investiční a jiné výdaje a náklady v EUR)

Měnová pozice na rok 2019 je zajištěna za průměrný kurz 26,7 CZK/EUR a měnová pozice na roky 2020 - 2023 je zajištěna průměrně za kurz cca 26 - 27 CZK/EUR.



- Cash flow
- EBITDA – meziroční srovnání III. čtvrtletí
- Čistý zisk – meziroční srovnání III. čtvrtletí
- Úvěrové rámce a dluhopisy
- Investice do dlouhodobého majetku
- Přehled aktiv a pasiv
- Těžba
- Spotřeba elektřiny
- Vývoj na trzích
- Bilance elektřiny
- Definice alternativních ukazatelů dle ESMA

CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY)



Peněžní toky z provozní činnosti (+36,5 mld. Kč)

- zisk po úpravách včetně daně z příjmu (+36,0 mld. Kč): zisk před zdaněním (+11,6 mld. Kč), odpisy a amortizace jaderného paliva (+24,0 mld. Kč), opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy (+1,7 mld. Kč), zisk/ztráta z přidružených a společných podniků (+1,0 mld. Kč), zaplacená daň z příjmů (-2,3 mld. Kč)
- změna stavu aktiv a pasiv (+0,5 mld. Kč): změna stavu pohledávek a závazků z obchodních vztahů včetně záloh a nevyfakturované elektřiny (+1,7 mld. Kč), změna salda závazků a pohledávek z derivátů včetně opcí (+1,1 mld. Kč), změna stavu krátkodobých likvidních papírů a termínovaných vkladů (+0,6 mld. Kč), změna stavu ostatních pohledávek a závazků (-2,8 mld. Kč)

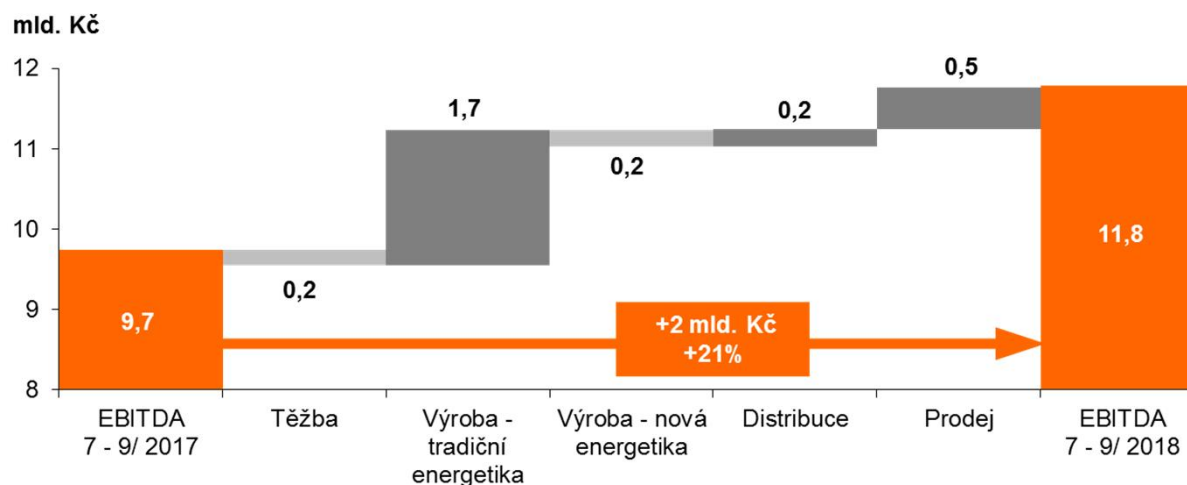
Peněžní toky vynaložené na investice (-15,1 mld. Kč)

- investice do dlouhodobého majetku* (-15,3 mld. Kč)
- pořízení dceřiných, přidružených a spol. podniků (-1,3 mld. Kč) – z toho skupina Kofler Energies (-0,7 mld. Kč), Metrolog (-0,2 mld. Kč)
- změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním (-0,9 mld. Kč)
- závazky z nabytí stálých aktiv (-0,7 mld. Kč); příjmy z prodeje stálých aktiv - likvidních dluhopisů (+3,0 mld. Kč)

Peněžní toky z finanční činnosti (-19,6 mld. Kč)***

- dividendy zaplacené akcionářům (-17,6 mld. Kč)
- saldo splácení a čerpání půjček (-2,3 mld. Kč)
- prodej vlastních akcií (+0,2 mld. Kč)

EBITDA – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ III. ČTVRTLETÍ



EBITDA Skupina ČEZ (+2,0 mld. Kč):

- **Těžba (-0,2 mld. Kč):** tvorba rezervy na důlní škody (-0,1 mld. Kč); vyšší osobní náklady a růst nákladů na elektřinu (-0,1 mld. Kč)
- **Výroba – tradiční energetika (+1,7 mld. Kč):** vyšší realizační ceny vyrobené elektřiny za III. čtvrtletí včetně dopadu zajišťovacích obchodů (+1,7 mld. Kč); vyšší výroba jaderných elektráren (+0,2 mld. Kč); vyšší náklady na emisní povolenky pro výrobu (-0,4 mld. Kč); přecenění obchodních derivátů (+0,4 mld. Kč), ostatní vlivy (-0,2 mld. Kč) zejména vyšší stálé provozní náklady
- **Výroba – nová energetika (-0,2 mld. Kč):** Rumunsko (-0,3 mld. Kč): nižší přiděl zelených certifikátů větrným farmám (od 1. 1. 2018 přidělován pouze jeden certifikát za vyrobenou MWh, v roce 2017 byly přidělovány certifikáty dva) a horší povětrnostní podmínky; ČR (+0,1 mld. Kč): vyšší výroba z fotovoltaických elektráren
- **Distribuce (+0,2 mld. Kč):** ČR (+0,4 mld. Kč): vyšší hrubá marže vlivem vyšších povolených výnosů částečně kompenzována vyššími stálými náklady v souvislosti s vyššími investicemi do distribuční soustavy a vlivem opravných položek; Bulharsko (-0,1 mld. Kč): tvorba rezervy na soudní spory; Rumunsko (-0,1 mld. Kč): nižší marže z distribuce elektřiny
- **Prodej (+0,5 mld. Kč):** nové ESCO společnosti součástí konsolidovaných výsledků Skupiny ČEZ (+0,3 mld. Kč); Rumunsko (+0,1 mld. Kč): vyšší hrubá marže související se zvýšením nákladů na nákup elektřiny v roce 2017 a jejich promítnutím do regulovaných výnosů až v roce 2018

ČISTÝ ZISK – MEZIROČNÍ SROVNÁNÍ III. ČTVRTLETÍ



(mld. Kč)	7 - 9/ 2017	7 - 9/ 2018	Rozdíl	%
EBITDA	9,7	11,8	+2,0	+21%
Odpisy a opravné položky k majetku*	-7,6	-7,7	-0,2	-2%
Ostatní náklady a výnosy	-2,1	-1,8	+0,3	+16%
Daň z příjmů	-0,1	-0,8	-0,7	>200%
Čistý zisk	-0,1	1,4	+1,5	-
Čistý zisk - očištěný	0,3	3,5	+3,1	>200%

Odpisy a opravné položky k majetku* (-0,2 mld. Kč)

- nižší odpisy (+0,5 mld. Kč) zejména z důvodu aktualizace dlouhodobého předpokladu životnosti elektráren ČEZ, což převýšilo vliv zahájení odpisování nového zdroje v Ledvicích po dokončení výstavby na konci roku 2017
- vyšší tvorba opravných položek k dlouhodobému majetku včetně odpisu goodwillu (-0,7 mld. Kč)

Ostatní náklady a výnosy (+0,3 mld. Kč)

- vyšší úrokové náklady (-0,4 mld. Kč) zejména vlivem nižší kapitalizace úroků po dokončení výstavby nového zdroje v Ledvicích
- podíl na hospodaření tureckých společností včetně tvorby rezervy na potenciální plnění ze záruky za úvěry skupiny Akcez v důsledku prudkého oslabení kurzu TRY vůči USD (-0,1 mld. Kč)
- výnosy z titulu vrácených úroků z daně za emisní povolenky za roky 2011 a 2012 (+0,7 mld. Kč)
- ostatní vlivy (+0,1 mld. Kč) zejména finanční deriváty

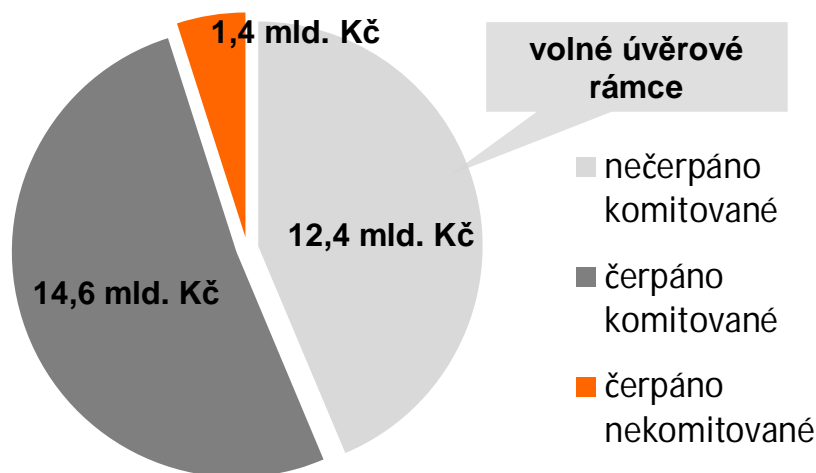
Úpravy čistého zisku

- čistý zisk ve III. čtvrtletí 2018 očištěn o negativní vliv tvorby rezervy ČEZ odpovídající hodnotě potenciálního dílčího plnění z poskytnuté záruky za úvěry společností skupiny Akcez v důsledku dalšího oslabení kurzu TRY vůči USD ve III. čtvrtletí 2018, reflektující makroekonomický a politický vývoj v Turecku (+1,4 mld. Kč), o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku v Bulharsku (+0,4 mld. Kč) a o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku včetně odpisu goodwillu v ČR (+0,3 mld. Kč)
- čistý zisk ve III. čtvrtletí 2017 očištěn o negativní vliv opravných položek k dlouhodobému majetku společných podniků v Turecku (+0,4 mld. Kč)**

SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI

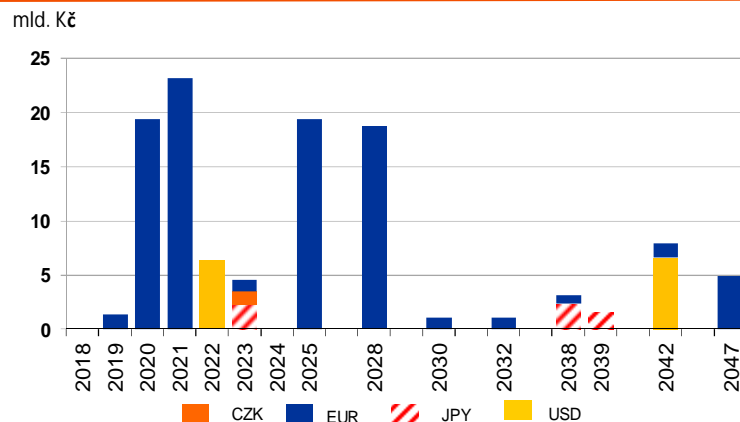


Čerpání krátkodobých linek (k 30. 9. 2018)



- Skupina ČEZ má přístup k 27 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, z nichž bylo k 30. 9. 2018 čerpáno 14,6 mld. Kč. Vyšší čerpání úvěrových rámců souvisí zejména s vyššími maržovými vklady na komoditních burzách v návaznosti na růst cen elektřiny.

Profil splatnosti dluhopisů (k 30. 9. 2018)



- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných výdajů a k financování krátkodobých finančních potřeb.

- 1. srpna 2018 byla zahájena výplata dividend za rok 2017 (17,6 mld. Kč). K 30. 9. bylo vyplaceno 99 % z přiznané částky.

INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU V ČLENĚNÍ DLE JEDNOTLIVÝCH SEGMENTŮ



mld. Kč	1-9/2017	1-9/2018
Výroba - tradiční energetika	7,5	3,9
z toho pořízení jaderného paliva	2,0	1,3
Výroba - nová energetika	0,5	0,2
Těžba	0,9	0,7
Distribuce	8,7	8,7
Česká republika	6,5	6,9
Rumunsko	1,1	0,9
Bulharsko	1,1	0,8
Prodej	0,1	0,3
Ostatní *	1,6	1,5
Celkem	19,2	15,3

- Meziroční pokles investic v segmentu Výroba – tradiční energetika reflektuje nižší pořízení jaderného paliva a dále zejména vyšší investice do komplexní obnovy uhelné elektrárny Pruněřov a nového zdroje elektrárny Ledvice v roce 2017.

PŘEHLED AKTIV A PASIV

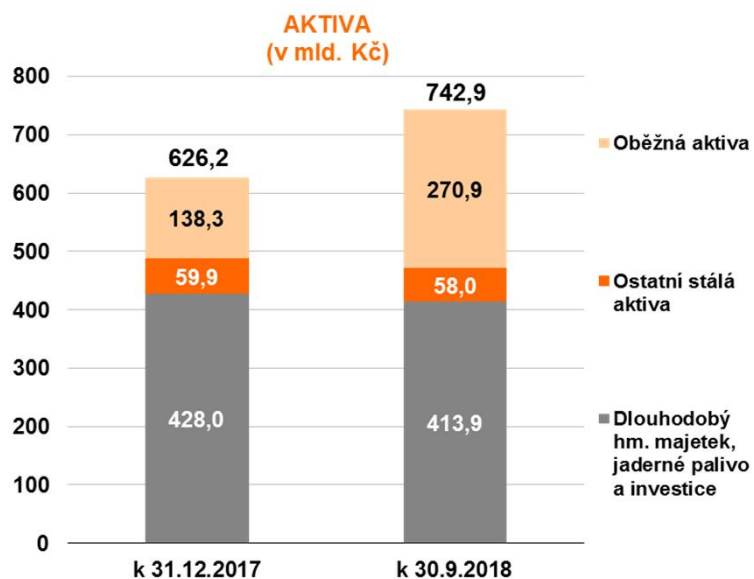


Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice klesly o 14,1 mld. Kč

- přesun bulharských společností do aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji -10,1 mld. Kč
- odpisy a opravné položky dlouhodobého majetku převyšující investice -4,0 mld. Kč

Ostatní stálá aktiva klesla o 1,9 mld. Kč

- dlouhodobý finanční majetek -0,9 mld. Kč, zejména prodejem likvidních dluhopisů
- odložená daňová pohledávka -0,5 mld. Kč
- investice v přidružených a společných podnicích -0,4 mld. Kč, především přesun ČEZ Energo do plně konsolidovaných společností



Oběžná aktiva rostou o 132,6 mld. Kč

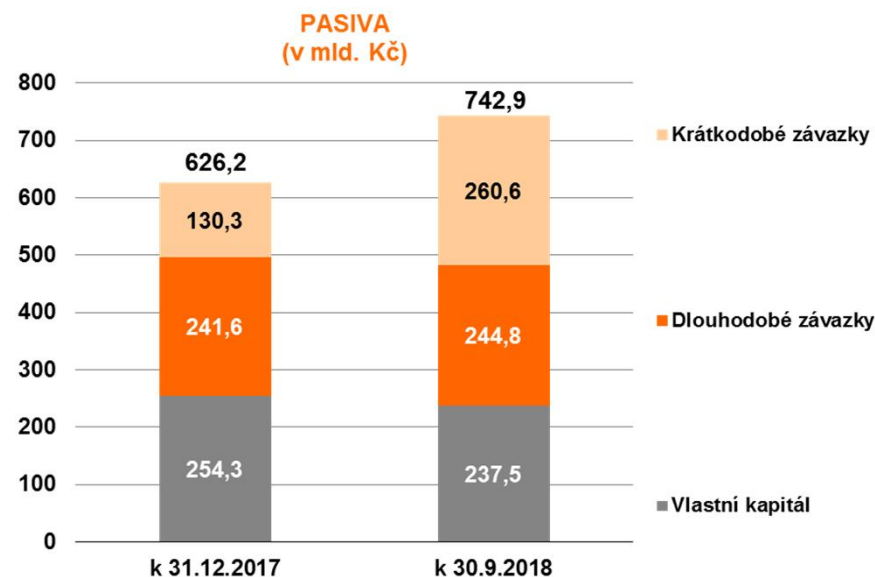
- pohledávky z derivátů včetně opcí +99,0 mld. Kč vlivem většího objemu obchodování
- přesun bulharských společností do aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji +16,5 mld. Kč
- pohledávky z obchodních vztahů +7,4 mld. Kč
- jiné pohledávky +6,7 mld. Kč, především finanční kolaterály
- zásoby +1,8 mld. Kč
- pohledávka z titulu daně z příjmů +1,8 mld. Kč
- emisní povolenky +1,3 mld. Kč
- krátkodobé cenné papíry -1,5 mld. Kč

Vlastní kapitál klesl o 16,9 mld. Kč

- dividendy -17,6 mld. Kč
- ostatní úplný výsledek -11,0 mld. Kč
- zisk po zdanění +9,1 mld. Kč
- vliv aplikace nových standardů IFRS +2,4 mld. Kč
- prodej vlastních akcií +0,2 mld. Kč

Dlouhodobé závazky rostou o 3,2 mld. Kč

- dlouhodobé deriváty +5,8 mld. Kč
- dlouhodobé rezervy +2,3 mld. Kč, především jaderné
- dlouhodobé závazky z titulu příspěvků na připojení (vlivem změny IFRS) -3,3 mld. Kč
- dlouhodobé dluhy -1,6 mld. Kč přesunem do krátkodobých závazků (Bulharsko)

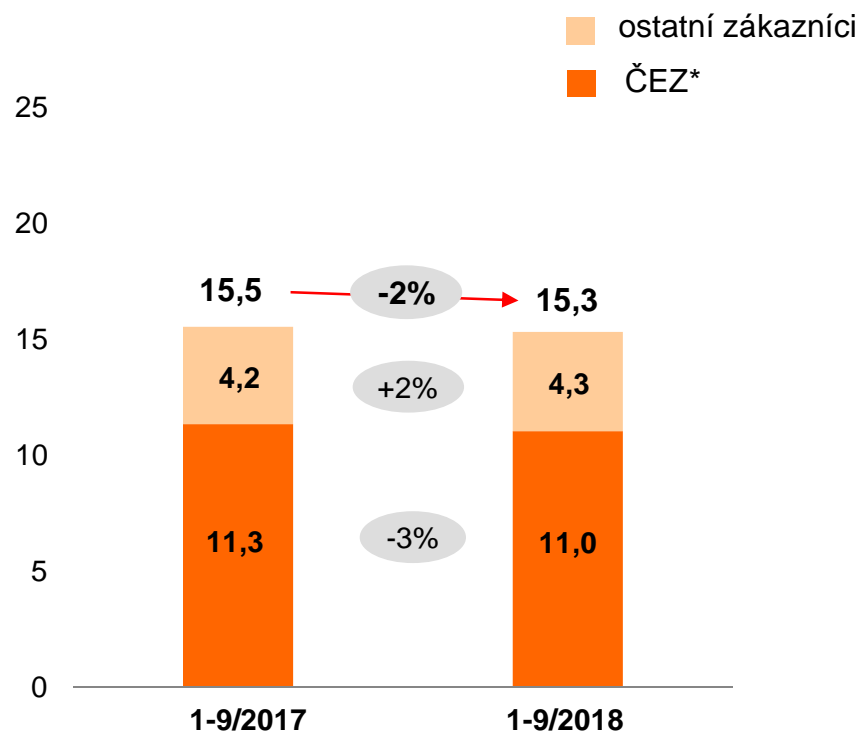


Krátkodobé závazky vzrostly o 130,3 mld. Kč

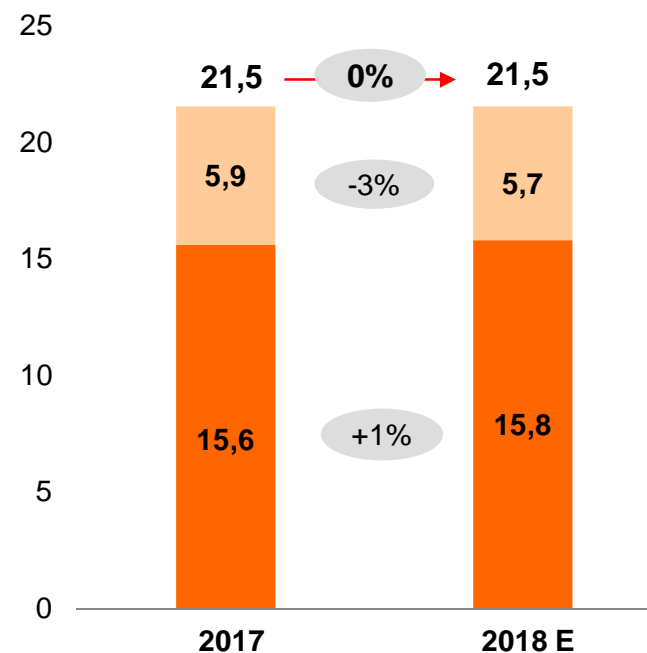
- závazky z derivátů včetně opcí +111,0 mld. Kč
- jiné závazky +9,4 mld. Kč, především finanční kolaterály
- závazky z obchodních vztahů včetně přijatých záloh +7,4 mld. Kč
- závazky související s přesunem bulharských společností do aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji +5,5 mld. Kč
- krátkodobé rezervy +0,5 mld. Kč
- ostatní pasiva -2,9 mld. Kč, především nevyfakturované dodávky a služby
- krátkodobá část dlouhodobých dluhů -5,4 mld. Kč, krátkodobé úvěry +4,9 mld. Kč



Severočeské doly - těžba uhlí (v mil. tun)



- Snížení odbytové těžby o 0,2 mil. tun uhlí vlivem nižších odběrů společností Skupiny ČEZ částečně kompenzovaných vyšším prodejem externím zákazníkům.



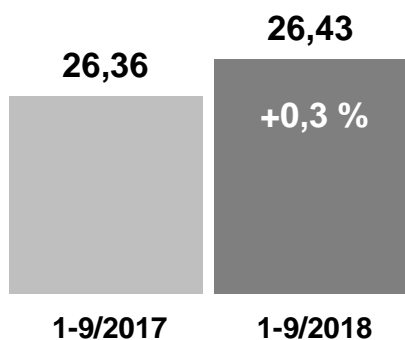
- Aktuální očekávaná odbytová produkce dosahuje úrovně roku 2017.

SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE



**Spotřeba na distribučním území
společnosti ČEZ Distribuce**

TWh

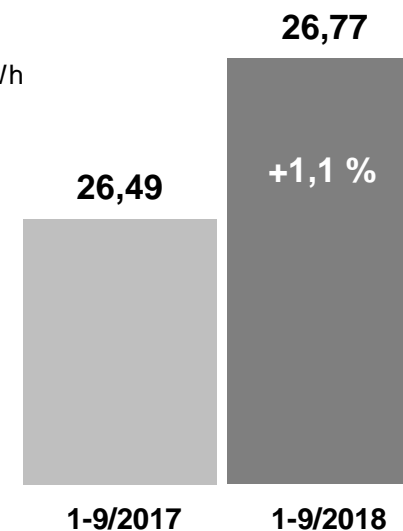


Vývoj spotřeby (+0,3 %) dle jednotlivých segmentů:

- +1,2 % velkoodběratelé
- -0,9 % domácnosti
- -1,5 % podnikatelé (MOP)

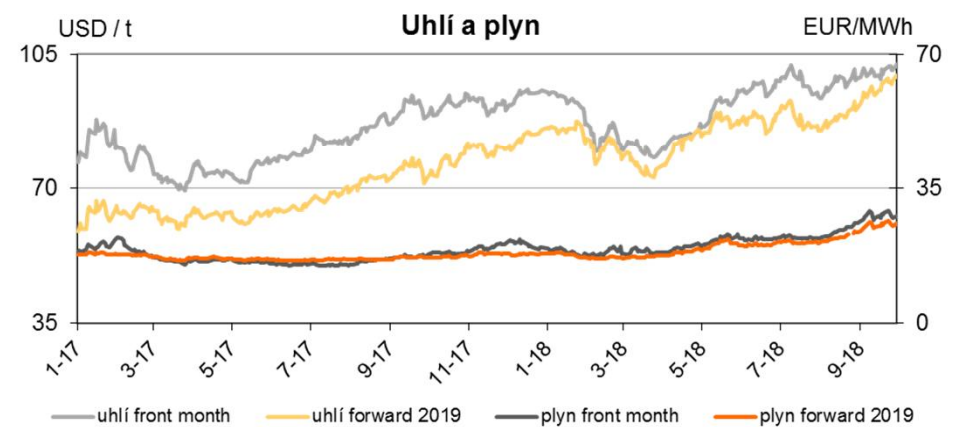
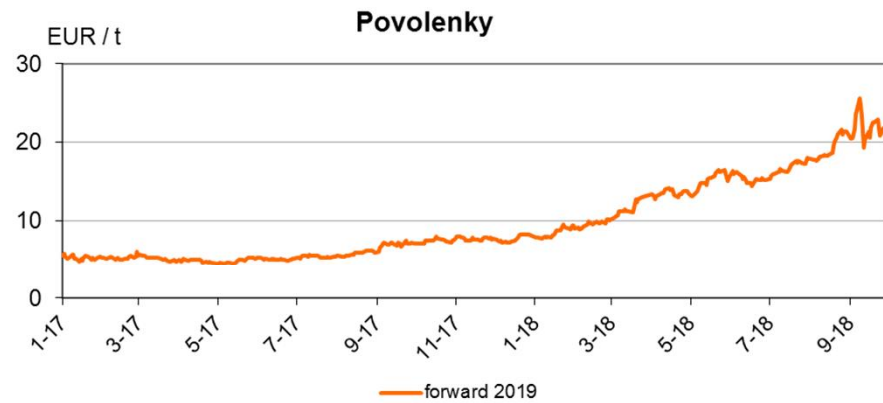
**Spotřeba klimaticky a kalendářně
přepočtená*
(na distribučním území ČEZ Distribuce)**

TWh



- Analýza vychází z interních dat Skupiny ČEZ.
- Distribuční území Skupiny ČEZ činí cca 5/8 území České republiky, tudíž jsou uvedená data dobrým indikátorem vývoje spotřeby v celé České republice.

VÝVOJ NA TRZÍCH



Bilance elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2017	I. - III. čtvrtletí 2018	Index 2018/2017
Dodávka	41 510	41 203	-1%
Výroba	46 065	45 665	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 555	-4 462	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-27 158	-27 536	+1%
Saldo velkoobchodu	-11 242	-10 803	-4%
Prodej na velkoobchodním trhu	-193 704	-243 678	+26%
Nákup na velkoobchodním trhu	182 462	232 875	+28%
Ztráty v sítích	-3 110	-2 864	-8%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

Jádro	20 384	21 738	+7%
Uhlí	20 968	19 687	-6%
Voda	1 594	1 498	-6%
Biomasa	590	554	-6%
Fotovoltaika	124	128	+3%
Vítr	1 091	961	-12%
Zemní plyn	1 311	1 097	-16%
Bioplyn	3	3	-1%
Celkem	46 065	45 665	-1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

Domácnosti	-9 646	-9 301	-4%
Podnikatelský maloobchěr	-3 529	-3 560	+1%
Velkoobchodní odběratelé	-13 983	-14 676	+5%
Prodej koncovým zákazníkům	-27 158	-27 536	+1%

Distribuce elektřiny (GWh)

	I. - III. čtvrtletí 2017	I. - III. čtvrtletí 2018	Index 2018/2017
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	38 258	38 361	+0%

Bilance elektřiny (GWh) po segmentech

I. - III. čtvrtletí 2018	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	39 878	-1%	1 286	-8%	0	-	39	-	0	-	41 203	-1%
Výroba	44 321	-1%	1 302	-8%	0	-	42	-	0	-	45 665	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 443	-2%	-16	-22%	0	-	-3	-	0	-	-4 462	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-158	+7%	0	-	0	-	-28 748	+1%	1 370	-8%	-27 536	+1%
Saldo velkoobchodu	-39 720	-1%	-1 286	-8%	2 864	-8%	28 709	+1%	-1 370	-8%	-10 803	-4%
Prodej na velkoobchodním trhu	-255 240	+21%	-1 863	-7%	0	-	-2 123	+20%	15 548	-29%	-243 678	+26%
Nákup na velkoobchodním trhu	215 520	+25%	577	-6%	2 864	-8%	30 832	+2%	-16 918	-27%	232 875	+28%
Ztráty v sítích	0	-	0	-	-2 864	-8%	0	-	0	-	-2 864	-8%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po segmentech

	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	21 738	+7%	0	-	0	-	0	-	0	-	21 738	+7%
Uhlí	19 687	-6%	0	-	0	-	0	-	0	-	19 687	-6%
Voda	1 288	-8%	210	+6%	0	-	0	-	0	-	1 498	-6%
Biomasa	554	-6%	0	-	0	-	0	-	0	-	554	-6%
Fotovoltaika	0	-	128	+3%	0	-	0	-	0	-	128	+3%
Vítr	0	-	961	-12%	0	-	0	-	0	-	961	-12%
Zemní plyn	1 055	-20%	0	-	0	-	42	-	0	-	1 097	-16%
Bioplyn	0	-	3	-1%	0	-	0	-	0	-	3	-1%
Celkem	44 321	-1%	1 302	-8%	0	-	42	-	0	-	45 665	-1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po segmentech

	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	0	-	-9 301	-4%	0	-	-9 301	-4%
Podnikatelský malooběr	-1	+10%	0	-	0	-	-3 559	+1%	0	-	-3 560	+1%
Velkooběratelé	-157	+7%	0	-	0	-	-15 889	+4%	1 370	-8%	-14 676	+5%
Prodej koncovým zákazníkům	-158	+7%	0	-	0	-	-28 748	+1%	1 370	-8%	-27 536	+1%

Bilance elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2018	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	38 349	-1%	1 839	+1%	825	-17%	5	-	184	+32%	0	-	0	-	41 203	-1%
Výroba	42 553	-1%	2 082	+2%	841	-16%	5	-	184	+32%	0	-	0	-	45 665	-1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-4 204	-2%	-243	+4%	-15	+6%	0	-	0	-	0	-	0	-	-4 462	-2%
Prodej koncovým zákazníkům	-12 738	-2%	-2 087	-4%	-2 473	+1%	-7 642	-	0	-	-2 596	+14%	0	-	-27 536	+1%
Saldo velkoobchodu	-24 026	+1%	248	-32%	2 259	+6%	8 304	-	-184	+32%	2 596	+14%	0	-	-10 803	-4%
Prodej na velkoobchodním trhu	-247 011	+26%	-2 010	+1%	-1 284	+2%	-406	-	-184	+32%	-55	-81%	7 271	+11%	-243 678	+26%
Nákup na velkoobchodním trhu	222 985	+29%	2 258	-4%	3 543	+5%	8 710	-	0	-	2 650	+3%	-7 271	+11%	232 875	+28%
Ztráty v sítích	-1 585	-4%	0	-	-611	-6%	-668	-	0	-	0	-	0	-	-2 864	-8%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	21 738	+7%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	21 738	+7%
Uhlí	17 801	-7%	1 886	+0%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	19 687	-6%
Voda	1 424	-7%	5	-40%	69	+24%	0	-	0	-	0	-	0	-	1 498	-6%
Biomasa	362	-15%	192	+19%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	554	-6%
Fotovoltaika	123	+4%	0	-	0	-	5	-	0	-	0	-	0	-	128	+3%
Vítr	6	+19%	0	-	772	-19%	0	-	184	+32%	0	-	0	-	961	-12%
Zemní plyn	1 097	-16%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	1 097	-16%
Bioplyn	3	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	3	-1%
Celkem	42 553	-1%	2 082	+2%	841	-16%	5	-	184	+32%	0	-	0	-	45 665	-1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh) po zemích

	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-4 983	-3%	0	-	-1 262	-1%	-3 055	-	0	-	0	-	0	-	-9 301	-4%
Podnikatelský malooběh	-1 517	+0%	-198	-4%	-665	+9%	-1 065	-	0	-	-114	+32%	0	-	-3 560	+1%
Velkooběratelé	-6 238	-2%	-1 889	-4%	-546	-5%	-3 522	-	0	-	-2 481	+18%	0	-	-14 676	+5%
Prodej koncovým zákazníkům	-12 738	-2%	-2 087	-4%	-2 473	+1%	-7 642	-	0	-	-2 596	+14%	0	-	-27 536	+1%

Distribuce elektřiny (GWh) po zemích

I. - III. čtvrtletí 2018	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Německo		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	26 430	+0%	0	-	5 057	+3%	6 873	-	0	-	0	-	0	-	38 361	+0%

Metodika výpočtu ukazatelů nespécifikovaných v rámci IFRS

V souladu s pokyny ESMA informuje společnost ČEZ podrobněji o ukazatelích, které standardně nejsou vykazovány v rámci IFRS výkazů či jejichž složky nejsou přímo dostupné ze standardizovaných účetních výkazů (účetní závěrka). Tyto ukazatele představují doplňkovou informaci k účetním údajům, a poskytují tak uživatelům reportů dodatečnou informaci pro jejich posouzení ekonomické situace a výkonnosti Skupiny ČEZ či společnosti ČEZ. Jedná se zpravidla o ukazatele běžně používané i v ostatních obchodních společnostech nejen v rámci oblasti energetiky.

Název ukazatele	
Čistý dluh	<p>Účel: Ukazatel vyjadřuje reálný stav finančního dluhu firmy, tj. nominální hodnotu dluhů sníženou o peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a vysoce likvidní finanční aktiva společnosti. Využití ukazatele je primárně při posuzování celkové přiměřenosti zadlužení společnosti, tj. např. při porovnání s vybranými ziskovými či bilančními ukazateli firmy.</p> <p>Definice: Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části + Krátkodobá část dlouhodobých dluhů + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva).</p>
Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	<p>Účel: 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 nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období.</p> <p>Definice: Čistý zisk (Zisk po zdanění) +/- tvorba a zúčtování opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu +/- tvorba a zúčtování opravných položek k developovaným projektům +/- jiné mimořádné vlivy, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením daného roku a tvorbou hodnoty za dané období +/- dopady výše uvedených vlivů na daň z příjmů.</p>
Dividenda na akcii (hrubá)	<p>Účel: Ukazatel vyjadřuje nárok držitele akcie na výplatu podílu na zisku akciové společnosti (zpravidla za uplynulý rok), který odpovídá vlastnictví jedné akcie. Následná výplata podílu na zisku zpravidla podléhá zdanění, které může být odlišné pro různé akcionáře, proto je vykazována příslušná hodnota před uplatněním zdanění.</p> <p>Definice: V aktuálním roce přiznaná dividenda před zdaněním na akcii v oběhu (vyplacená v reportovaném roce ze zisku předchozích období).</p>
EBITDA (EBIT před odpisy, opravnými položkami a prodejem majetku)	<p>Účel: Jedná se o významný ekonomický ukazatel, který vyjadřuje provozní výkonnost firmy, srovnatelnou s jinými společnostmi, protože nesouvisí s politikou účetního odpisování a kapitálovou strukturou dané společnosti a daňovým režimem. Patří k základním ukazatelům, prostřednictvím kterých společnosti stanovují své hlavní finanční a strategické cíle.</p> <p>Definice: Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy + Odpisy +/- Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu (včetně odpisů trvale zastavených investic) +/- prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.</p>
Čistý dluh / EBITDA	<p>Účel: Vyjadřuje schopnost firmy snižovat a splácet svůj dluh a také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání.</p>

Název ukazatele

Skupina ČEZ pomocí tohoto ukazatele zejména vyhodnocuje přiměřenost své kapitálové struktury struktury a stabilitě očekávaných peněžních toků.

Definice: Čistý dluh / EBITDA. Přičemž u EBITDA se používá klouzavá hodnota za posledních 12 měsíců, tj. výše EBITDA dosaženého za období od 1. 10. předchozího roku do 30. 9. a u Čistého dluhu stav ke konci období, tj. k 30. 9.

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

Ukazatel Čistý dluh – položka Vysoce likvidní finanční aktiva (v mil. Kč):

	k 30. 9. 2017	k 30. 9. 2018
Krátkodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	3 455	1 286
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	300	0
Krátkodobé termínované vklady	1 000	500
Dlouhodobé termínované vklady	500	0
Dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	1 798	512
Celkem vysoce likvidní finanční aktiva	7 053	2 298

Ukazatel Čistý zisk očištěný – jednotlivé složky:

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I.-III. čtvrtletí 2017	I.-III. čtvrtletí 2018
Zisk po zdanění	mil. Kč	16 584	9 129
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	mil. Kč	267	884
Opravné položky k developovaným projektům*)	mil. Kč	0	0
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu společných podniků**)	mil. Kč	473	0
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů***)	mil. Kč	-17	-90
Ostatní mimořádné vlivy****)	mil. Kč	0	1 392
Zisk po zdanění očištěný	mil. Kč	17 307	11 315

*) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Ostatní provozní náklady (opravné položky k zásobám)

***) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků

****) v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty součástí řádku Daň z příjmů (odložená daň)

*****) negativní vliv tvorby rezervy ČEZ odpovídající hodnotě potenciálního dílčího plnění z poskytnuté záruky za úvěry společností turecké skupiny Akce z důvodu dalšího oslabení kursu TRY vůči USD ve III. čtvrtletí 2018 (reflektující makroekonomický a politický vývoj v Turecku); rezerva byla vytvořena ve výši 1 392 mil. Kč, v konsolidované rozvaze je součástí řádku Rezervy v rámci součtu Krátkodobé závazky celkem, v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty je součástí řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků (990 mil. Kč) a řádku Ostatní finanční náklady (402 mil. Kč).