SKUPINA ČEZ

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S ÚČETNÍMI STANDARDY IFRS
VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ
K 30. 9. 2026

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 9. 2026

V mil. Kč

	Bod	K 30. 9. 2026	K 31. 12. 2025
AKTIVA:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		1 137 793	1 110 884
Oprávky a opravné položky		-635 336	-605 575
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		502 457	505 309
Jaderné palivo		23 124	20 603
Nedokončené hmotné investice		60 116	43 728
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem		585 697	569 640
Investice v přidružených a společných podnicích		8 577	8 692
Finanční aktiva s omezeným disponováním		31 858	30 122
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	5	18 094	13 033
Dlouhodobý nehmotný majetek		43 642	34 359
Investiční nemovitý majetek		407	-
Odložená daňová pohledávka		11 207	2 043
Ostatní stálá aktiva celkem		113 785	88 249
Stálá aktiva celkem		699 482	657 889
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		48 070	17 208
Obchodní a jiné pohledávky		84 256	51 381
Pohledávka z titulu daně z příjmů		694	5 642
Zásoby materiálu		30 381	22 021
Zásoby fosilních paliv		657	589
Emisní povolenky	6	2 985	29 859
Deriváty a ostatní krátkodobá finanční aktiva	5	107 405	49 009
Ostatní oběžná aktiva		36 006	28 725
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji		2 291	2 291
Oběžná aktiva celkem		312 745	206 725
Aktiva celkem		1 012 227	864 614

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 9. 2026

pokračování

	Bod	K 30. 9. 2026	K 31. 12. 2025
PASIVA:			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-1 334	-1 334
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		173 255	189 030
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem		225 720	241 495
Nekontrolní podíly		6 154	8 450
Vlastní kapitál celkem		231 874	249 945
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	8	214 022	205 978
Rezervy	9	186 909	182 595
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	10	25 422	13 721
Odložený daňový závazek		35 823	34 558
Ostatní dlouhodobé závazky		723	32
Dlouhodobé závazky celkem		462 899	436 884
Krátkodobé úvěry	11	22 438	10 298
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	8	55 823	32 422
Obchodní závazky		54 853	48 926
Závazek z titulu daně z příjmů		1 920	8 870
Rezervy	9	30 841	37 069
Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky	10	121 713	22 652
Ostatní krátkodobé závazky		29 866	17 548
Krátkodobé závazky celkem		317 454	177 785
Pasiva celkem		1 012 227	864 614

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 30. 9. 2026

V mil. Kč

	Bod	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí		148 487	153 982	48 801	44 799
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		87 981	84 512	29 208	27 454
Ostatní provozní výnosy		2 046	1 908	778	608
Provozní výnosy celkem	12	238 514	240 402	78 787	72 861
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	13	-472	3 240	1 248	23
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií		-39 643	-34 176	-14 227	-9 503
Palivo a emisní povolenky		-30 405	-29 477	-9 537	-7 335
Služby		-36 877	-33 505	-13 730	-12 478
Osobní náklady		-34 960	-33 089	-11 751	-11 080
Materiál		-13 357	-13 655	-5 010	-4 550
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		7 692	6 788	3 044	2 490
Odpisy		-39 790	-42 209	-13 093	-13 795
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-354	-444	69	-288
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-108	-175	87	-117
Ostatní provozní náklady		-4 245	-3 032	-1 858	-993
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		45 995	60 668	14 029	15 235
Nákladové úroky z dluhů		-6 252	-5 826	-2 299	-1 897
Nákladové úroky z rezerv		-6 820	-5 855	-2 273	-1 956
Výnosové úroky		2 883	2 493	1 149	783
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků		-295	-490	-31	-432
Opravné položky k finančním aktivům		-3	4	6	6
Ostatní finanční náklady		-2 591	-2 349	-1 020	-937
Ostatní finanční výnosy		1 238	2 504	1 030	803
Ostatní náklady a výnosy celkem		-11 840	-9 519	-3 438	-3 630
Zisk před zdaněním		34 155	51 149	10 591	11 605
Daň z příjmů	14	-7 558	-29 621	-2 076	-6 542
Zisk po zdanění		26 597	21 528	8 515	5 063
Zisk po zdanění přiřaditelný na:					
Podíly akcionářů mateřského podniku		26 048	22 162	8 616	5 513
Nekontrolní podíly		549	-634	-101	-450
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii):					
Základní		48,5	41,3	16,1	10,3
Zředěný		48,5	41,3	16,1	10,3

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 30. 9. 2026

V mil. Kč

	Bod	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025
Zisk po zdanění		26 597	21 528	8 515	5 063
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		-24 948	3 685	-20 669	-885
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		1 368	-10 806	1 486	-3 687
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		-1 301	-691	-1 448	-550
Odúčtování dluhových nástrojů		27	2	6	2
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků		231	-1 079	212	-495
Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků		181	-360	99	-306
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů		-	1 714	-	-1
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků		-10	1	-1	-1
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	14	5 211	6 671	4 331	3 322
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv		-19 241	-863	-15 984	-2 601
Úplný výsledek po zdanění celkem		7 356	20 665	-7 469	2 462
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:					
Podíly akcionářů mateřského podniku		6 798	21 339	-7 376	2 932
Nekontrolní podíly		558	-674	-93	-470

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 9. 2026

V mil. Kč

	Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku									
		Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	**Celkem**	Nekontrolní podíly	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 1. 1. 2025		53 799	-1 334	-2 978	369	-367	-1 377	190 391	238 503	10 455	248 958
Zisk po zdanění		-	-	-	-	-	-	22 162	22 162	-634	21 528
Ostatní úplný výsledek		-	-	315	-595	-545	-	2	-823	-40	-863
Úplný výsledek celkem		-	-	315	-595	-545	-	22 164	21 339	-674	20 665
Dividendy		-	-	-	-	-	-	-25 167	-25 167	-956	-26 123
Převod přecenění kapitálových nástrojů při prodeji		-	-	-	-	-	1 375	-1 375	-	-	-
Akvizice dceřiných podniků		-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Změna nekontrolních podílů bez ztráty kontroly		-	-	-	-	-	-	74	74	-84	-10
Opce na nákup nekontrolních podílů		-	-	-8	-	-	-	38	30	-63	-33
Stav k 30. 9. 2025		53 799	-1 334	-2 671	-226	-912	-2	186 125	234 779	8 831	243 610

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 9. 2026

pokračování

	Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku									
		Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	**Celkem**	Nekontrolní podíly	**Vlastní kapitál celkem**
Stav k 1. 1. 2026		53 799	-1 334	-2 599	-145	-905	3	192 676	241 495	8 450	249 945
Zisk po zdanění		-	-	-	-	-	-	26 048	26 048	549	26 597
Ostatní úplný výsledek		-	-	404	-18 628	-1 017	-	-9	-19 250	9	-19 241
Úplný výsledek celkem		-	-	404	-18 628	-1 017	-	26 039	6 798	558	7 356
Dividendy	7	-	-	-	-	-	-	-22 546	-22 546	-1 679	-24 225
Vrácení kapitálu vlastníkům nekontrolních podílů		-	-	-	-	-	-	-	-	-1 115	-1 115
Akvizice dceřiných podniků	4.1	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
Změna nekontrolních podílů bez ztráty kontroly		-	-	-	-	-	-	6	6	-100	-94
Opce na nákup nekontrolních podílů		-	-	2	-	-	-	-35	-33	28	-5
Stav k 30. 9. 2026		53 799	-1 334	-2 193	-18 773	-1 922	3	196 140	225 720	6 154	231 874

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 9. 2026

V mil. Kč

	Bod	1-9/2026	1-9/2025
PROVOZNÍ ČINNOST:			
Zisk před zdaněním		34 155	51 149
Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:			
Odpisy		39 790	42 209
Amortizace jaderného paliva		2 989	2 998
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		263	-1 329
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		689	-920
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		3 358	3 320
Změna stavu rezerv		-2 659	-3 659
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		354	444
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		4 334	-11 546
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků		295	490
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky a smluvní aktiva		-33 491	16 890
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-8 053	-4 570
Pohledávky a závazky z derivátů		13 113	-4 895
Ostatní aktiva		35 637	22 857
Obchodní závazky		7 973	-11 155
Ostatní závazky		9 858	4 618
Peněžní prostředky z provozní činnosti		108 605	106 901
Zaplacená daň z příjmů		-14 768	-39 105
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-5 352	-5 616
Přijaté úroky		2 714	2 458
Přijaté dividendy		50	24
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		91 249	64 662
INVESTIČNÍ ČINNOST:			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	4	-20 794	-5 166
Prodej dceřiných, přidružených a společných podniků, bez pozbytých peněžních prostředků		51	1 458
Nabytí stálých aktiv před odečtením dotací, včetně kapitalizovaných úroků		-51 467	-45 231
Příjmy z dotací ke stálým aktivům		1 800	224
Příjmy z prodeje stálých aktiv		441	1 612
Poskytnuté půjčky		-10	-118
Splátky poskytnutých půjček		116	36
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-3 171	-2 882
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-73 034	-50 067

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 9. 2026

pokračování

	Bod	1-9/2026	1-9/2025
FINANČNÍ ČINNOST:			
Čerpání úvěrů a půjček		554 024	305 192
Splátky úvěrů a půjček		-514 136	-281 595
Splátky leasingů		-1 137	-985
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků		1 033	215
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-1 518	-1 473
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		-22 442	-25 083
Dividendy zaplacené / vrácené kapitálové vklady – akcionáři nekontrolních podílů		-2 783	-928
Nákup nekontrolních podílů		-94	-10
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		12 947	-4 667
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		-300	-1 000
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		30 862	8 928
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		17 208	40 419
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		48 070	49 347
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		6 221	6 353

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 30. 9. 2026

1 Popis společnosti

ČEZ, a. s., (dále rovněž „ČEZ" nebo „společnost") je česká akciová společnost, v níž k 30. 9. 2026 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (69,9% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob a jsou obchodovány na pražské a varšavské burze. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 00, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž „Skupina"). Skupina ČEZ je vertikálně integrovaná energetická skupina, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě. Hlavním předmětem podnikání Skupiny je výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, těžba uhlí, obchodování s komoditami a dále poskytování komplexních energetických služeb, distribuce, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a poskytování telekomunikačních služeb.

Strategie „VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka" je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní, odpovědné a udržitelné podnikání, naplnění růstové strategie při dodržení stanovené úrovně zadlužení a na dosažení plné klimatické neutrality do roku 2040. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030. V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Součástí strategie je také cíl rozvíjet Skupinu ČEZ odpovědně a udržitelně v souladu s principy ESG.

2 Přehled nejdůležitějších účetních pravidel

2.1 Účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 9. 2026 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2025.

2.2 Změny účetních metod

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních pravidel, která byla uplatněna v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2025.

K 1. 1. 2026 Skupina nepřijala žádný nový či novelizovaný účetní standard IFRS, který by měl významný dopad na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

3 Sezónnost

Sezónnost v rámci segmentů Výroba, Distribuce a Prodej se obvykle projevuje tak, že výnosy a provozní zisky těchto segmentů za I. a IV. čtvrtletí kalendářního roku jsou mírně vyšší než výnosy a provozní zisky dosažené ve zbývajícím období.

4 Změny ve struktuře Skupiny

Následující tabulka shrnuje peněžní toky související s akvizicemi v I.-III. čtvrtletí roku 2026 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	21 082
Peněžité vklady do společných podniků	1
Úhrada závazků z akvizic z minulých období	132
Minus:	
Nabyté peněžní prostředky při akvizici dceřiného podniku	-421
Celkem pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	20 794

4.1 Akvizice dceřiných podniků v I.-III. čtvrtletí roku 2026

Dne 15. 1. 2026 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti Gas Distribution s.r.o., provozovateli plynárenské distribuční sítě v Jihočeském kraji a v části Kraje Vysočina.

Dne 8. 9. 2026 Skupina nabyla 100% podíl v italské společnosti BTS Holdings Italy S.r.l., která prostřednictvím svých dceřiných společností působí v oblasti projektování, výstavby, provozu a údržby bioplynových a biometanových stanic.

Dne 30. 9. 2026 Skupina nabyla 100% podíl v německých společnostech Techem Solutions GmbH a Techem BBK Energie GmbH (dále „TECHEM“), které se zaměřují na dodávku tepla formou energetických služeb v rezidenčním sektoru, zejména na dodávky a provoz řešení pro vytápění a další energetické služby.

Stanovení reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv, závazků a pořizovacích cen k datu akvizice nebylo ještě dokončeno a částky mohou být ještě upraveny. Následující tabulka uvádí nejlepší současný odhad reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv a závazků, které jsou součástí podnikové kombinace, k datu akvizice (v mil. Kč):

	Gas Distribution	Společnosti Skupiny BTS	TECHEM	Celkem
Nabývaný podíl	100 %	100 %	100 %	
Dlouhodobý hmotný majetek	9 407	50	3 658	13 115
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	455	3 114	3 586
Ostatní dlouhodobý finanční majetek	-	62	27	89
Cenné papíry v ekvivalenci	-	105	-	105
Jiná stálá aktiva	-	20	-	20
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	14	407	421
Ostatní krátkodobá finanční aktiva	850	-	5	855
Zásoby materiálu	13	275	43	331
Obchodní a jiné pohledávky	11	392	688	1 091
Smluvní aktiva	41	401	-	442
Jiná oběžná aktiva	-	161	14	175
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	-4	-27	-12	-43
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-107	-66	-3 727	-3 900
Odložený daňový závazek	-1 424	-105	-919	-2 448
Závazky z obchodního styku	-207	-845	-112	-1 164
Krátkodobé rezervy	-8	-128	-172	-308
Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky	-	-311	-9	-320
Jiné krátkodobé závazky	-111	-281	-203	-595
Čistá aktiva celkem	8 478	172	2 802	11 452
Podíl nakoupených čistých aktiv	8 478	172	2 795	11 445
Úhrada půjčky původnímu akcionáři	-	310	3 571	3 881
Goodwill	-	1 187	4 951	6 138
Přínos z výhodné koupě	-288	-	-	-288
Celková pořizovací cena	8 190	1 669	11 317	21 176
Závazky z akvizice dceřiného podniku	-	-94	-	-94
Peněžní výdaj na akvizici v roce 2026	8 190	1 575	11 317	21 082
Minus: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-	-14	-407	-421
Čistý peněžní výdaj v roce 2026	8 190	1 561	10 910	20 661

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2026, zisk po zdanění Skupiny ČEZ k 30. 9. 2026 by činil 26 385 mil. Kč a provozní výnosy by byly 241 792 mil. Kč. Goodwilly uznané na základě zaúčtování podnikových kombinací se skládají z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic. Nekontrolní podíl, který u akvizic v roce 2026 vznikl, byl u všech akvizic oceněn poměrným podílem na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku.

Nově nabyté společnosti přispěly od data akvizice do skupinových výsledků těmito hodnotami (v mil. Kč):

	Gas Distribution	Společnosti Skupiny BTS	Celkem
Provozní výnosy	998	18	1 016
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	410	3	413
Zisk po zdanění	461	5	466
Zisk po zdanění přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	255	5	260
Nekontrolní podíly	206	-	206

5 Deriváty a ostatní finanční aktiva

Přehled derivátů a ostatních finančních aktiv k 30. 9. 2026 a 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026			31. 12. 2025		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Ostatní finanční pohledávky	1 886	180	2 066	1 971	369	2 340
Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků[1)]	-	3 666	3 666	-	3 603	3 603
Investice do finančního leasingu	204	42	246	198	45	243
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	2 090	3 888	5 978	2 169	4 017	6 186
Kapitálová finanční aktiva – investice v Inven Capital, SICAV, a.s., podfondy ČEZ	3 368	-	3 368	3 979	-	3 979
Komoditní a ostatní deriváty	2 391	79 126	81 517	1 480	20 148	21 628
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření celkem	5 759	79 126	84 885	5 459	20 148	25 607
Kapitálová finanční aktiva	375	7	382	299	7	306
Deriváty zajišťující peněžní toky	9 870	16 121	25 991	5 106	7 276	12 382
Dluhová finanční aktiva	-	8 263	8 263	-	17 561	17 561
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku celkem	10 245	24 391	34 636	5 405	24 844	30 249
Celkem	18 094	107 405	125 499	13 033	49 009	62 042

[1)] Zahrnuje pohledávku z prodeje 79,98% podílu ve společnosti Elektrárna Dukovany II včetně snížení hodnoty dle modelu očekávaných kreditních ztrát ve výši -4 mil. Kč.

Nárůst krátkodobých komoditních a ostatních derivátů v I.-III. čtvrtletí roku 2026 je ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto nárůstem souvisí nárůst závazků z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 10.

6 Emisní povolenky

Přehled stavu emisních povolenek a zelených a obdobných certifikátů k 30. 9. 2026 a 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026	31. 12. 2025
Emisní povolenky pro spotřebu	1 926	27 892
Emisní povolenky k obchodování	1 049	1 960
Zelené a obdobné certifikáty, záruky původu	10	7
Celkem	2 985	29 859

7 Dividendy

Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., konaná dne 1. 6. 2026 schválila dividendu 42 Kč na akcii před zdaněním. Celková výše schválených dividend k rozdělení akcionářům po zohlednění vlivu vlastních akcií činí 22 546 mil. Kč.

8 Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 30. 9. 2026 a k 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026	31. 12. 2025
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	1 644	1 591
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 097	1 062
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 215	1 218
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 219	1 216
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	1 954	1 967
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	17 964	17 987
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	18 457	18 168
2,375% euroobligace splatné v roce 2027 (600 mil. EUR)	14 821	14 774
4,250% euroobligace splatné v roce 2032 (750 mil. EUR)	18 489	18 526
4,125% euroobligace splatné v roce 2031 (800 mil. EUR)	19 586	19 628
4,125% euroobligace splatné v roce 2033 (750 mil. EUR)	18 496	18 521
4,375% euroobligace splatné v roce 2034 (750 mil. EUR)	18 465	-
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 595	6 233
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 009	967
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	999	1 002
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 526	1 466
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	746	745
1,000% registrované obligace splatné v roce 2027 (600 mil. EUR)[1)]	14 467	14 164
0,875% registrované obligace splatné v roce 2031 (500 mil. EUR)[1)]	10 860	10 581
0,450% registrované obligace splatné v roce 2029 (500 mil. EUR)[1)]	11 240	10 928
4,510% CZK obligace splatné v roce 2026 (6 750 mil. CZK)[2)]	-	6 887
Dluhopisy celkem	180 849	167 631
Minus: Krátkodobá část	-49 402	-27 198
Dluhopisy bez krátkodobé části	131 447	140 433
Dlouhodobé bankovní úvěry, závazky z leasingů celkem	88 996	70 769
Minus: Krátkodobá část	-6 421	-5 224
Dlouhodobé bankovní úvěry, závazky z leasingů bez krátkodobé části	82 575	65 545
Dlouhodobé dluhy celkem	269 845	238 400
Minus: Krátkodobá část	-55 823	-32 422
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	214 022	205 978

[1)] Obligace byly vykázány v rámci akvizice skupiny GasNet v reálné hodnotě. Efektivní úroková sazba odpovídající tržní úrokové sazbě k datu akvizice je v rozmezí 3,9-4,4 %.

[2)] Jedná se o pohyblivou úrokovou sazbu 1 % + 6M PRIBOR.

9 Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 30. 9. 2026 a 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026			31. 12. 2025		
	Dlouho-dobá	Krátko-dobá	Celkem	Dlouho-dobá	Krátko-dobá	Celkem
Jaderné rezervy	145 515	3 252	148 767	142 364	3 357	145 721
Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů	16 661	396	17 057	16 472	437	16 909
Rezerva na důlní sanace, rekultivace a důlní škody	16 281	200	16 481	15 569	200	15 769
Rezerva na rekultivace skládek	735	11	746	719	11	730
Rezerva na emise CO_2	-	20 123	20 123	-	27 129	27 129
Rezerva na zaměstnanecké požitky	5 395	360	5 755	5 146	405	5 551
Ostatní rezervy	2 322	6 499	8 821	2 325	5 530	7 855
Celkem	186 909	30 841	217 750	182 595	37 069	219 664

10 Deriváty a ostatní finanční závazky

Přehled derivátů a ostatních finančních závazků k 30. 9. 2026 a 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazky z titulu pořízení stálých aktiv	476	-	476
Závazky ke společníkům při rozdělování zisku	-	953	953
Ostatní	1 205	1 054	2 259
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 681	2 007	3 688
Deriváty zajišťující peněžní toky	19 303	29 132	48 435
Komoditní a ostatní deriváty	3 459	90 493	93 952
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	673	23	696
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	306	58	364
Finanční závazky v reálné hodnotě	23 741	119 706	143 447
Celkem	25 422	121 713	147 135

	31. 12. 2025		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazky z titulu pořízení stálých aktiv	409	-	409
Ostatní	1 376	2 227	3 603
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 785	2 227	4 012
Deriváty zajišťující peněžní toky	6 969	3 883	10 852
Komoditní a ostatní deriváty	4 157	16 276	20 433
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	665	23	688
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	145	243	388
Finanční závazky v reálné hodnotě	11 936	20 425	32 361
Celkem	13 721	22 652	36 373

Nárůst krátkodobých komoditních a ostatních derivátů v I.-III. čtvrtletí roku 2026 je ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto nárůstem souvisí nárůst pohledávek z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 5.

11 Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 30. 9. 2026 a k 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

	30. 9. 2026	31. 12. 2025
Bankovní úvěry	22 081	9 852
Kontokorentní účty	357	446
Celkem	22 438	10 298

12 Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 30. 9. 2026 a 2025 (v mil. Kč):

	1-9/2026	1-9/2025
Prodej elektřiny:		
Prodej silové elektřiny koncovým zákazníkům	46 400	48 928
Prodej prostřednictvím energetické burzy a na jiných organizovaných trzích	48 510	47 703
Prodej obchodníkům	16 368	8 301
Prodej distribučním a přenosovým společnostem	856	329
Ostatní prodej elektřiny	15 379	13 767
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	-1 470	12 405
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-766	-176
Tržby z prodeje elektřiny celkem	125 277	131 257
Prodej plynu, uhlí a tepla:		
Prodej plynu	11 432	10 477
Prodej uhlí	3 577	3 798
Prodej tepla	8 201	8 450
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla celkem	23 210	22 725
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí celkem	148 487	153 982
Prodej služeb a ostatní tržby:		
Distribuční služby – elektřina	37 256	34 634
Distribuční služby – plyn	16 340	13 929
Podpůrné služby přenosové soustavy	483	1 026
Ostatní služby	30 937	32 553
Tržby z pronájmu	215	186
Tržby z prodeje zboží	693	675
Ostatní tržby	2 057	1 509
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	87 981	84 512
Ostatní provozní výnosy:		
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	178	118
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	111	178
Zisk z prodeje materiálu	186	168
Výnosy z přidělených certifikátů a záruk původu	12	12
Ostatní	1 559	1 432
Ostatní provozní výnosy celkem	2 046	1 908
Provozní výnosy celkem	238 514	240 402

Výnosy ze smluv se zákazníky činily k 30. 9. 2026, resp. 2025, 238 489 mil. Kč, resp. 226 079 mil. Kč, a lze je navázat na výše uvedené hodnoty takto:

	1-9/2026	1-9/2025
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	148 487	153 982
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	87 981	84 512
Tržby celkem	236 468	238 494
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	1 470	-12 405
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	766	176
Tržby z pronájmu	-215	-186
Výnosy ze smluv se zákazníky	238 489	226 079

13 Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 30. 9. 2026 a 2025 (v mil. Kč):

	1-9/2026	1-9/2025
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou	-3 472	3 852
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s plynem	2 882	-668
Zisk z derivátových obchodů s ropou	213	4
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s emisními povolenkami	-95	52
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	-472	3 240

Vykázané zisky a ztráty z derivátových obchodů tvoří jednak obchody s komoditami za účelem spekulativního obchodování, ale také obchody uzavřené za účelem zajištění hrubé marže z výroby elektřiny, u kterých změny reálné hodnoty nevstupují do režimu zajišťovacího účetnictví zejména z důvodu nejistoty zajišťovaných dodávek elektřiny z výrobních zdrojů (kde předpokládané dodávky elektřiny nakonec nemusí být vyrobeny, ale dojde k obchodnímu uzavření pozic na elektřině a souvisejících pozic u emisních povolenek a paliv, např. u dodávek z paroplynové elektrárny Počerady). S ohledem na vysokou volatilitu tržních cen komodit mají tyto obchody významný dopad na vykázané zisky a ztráty z derivátových obchodů.

14 Daň z příjmů

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	1-9/2026	1-9/2025
Splatná daň z příjmů	-12 718	-52 315
Odložená daň z příjmů	5 160	22 694
Celkem	-7 558	-29 621

Meziroční pokles daně z příjmů je způsoben zejména ukončením zdanění daní z neočekávaných zisků k 31. 12. 2025 u společnosti ČEZ a vybraných českých dceřiných společností Skupiny.

Daňový dopad týkající se jednotlivých položek ostatního úplného výsledku je následující (v mil. Kč):

	1-9/2026			1-9/2025		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	-24 948	5 240	-19 708	3 685	-1 450	2 235
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	1 368	-287	1 081	-10 806	7 976	-2 830
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	-1 301	271	-1 030	-691	145	-546
Odúčtování dluhových nástrojů	27	-13	14	2	-1	1
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků	231	-	231	-1 079	-	-1 079
Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků	181	-	181	-360	-	-360
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů	-	-	-	1 714	-	1 714
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-10	-	-10	1	1	2
Celkem	-24 452	5 211	-19 241	-7 534	6 671	-863

15 Informace o segmentech

Skupina vykazuje své výsledky v členění na čtyři hlavní provozní segmenty podnikání:

- Výroba
- Těžba
- Distribuce
- Prodej

Segmenty jsou stanoveny napříč jednotlivými státy, ve kterých Skupina ČEZ působí. Segment je funkčně samostatná část Skupiny ČEZ, která tvoří dílčí procesní část hodnotového řetězce Skupiny.

Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast.

V segmentovém výkaznictví je účetní standard IFRS 16 aplikován na externí leasingy z pohledu Skupiny, ale není aplikován na leasingy mezi jednotlivými provozními segmenty, přestože je v některých případech aktivum pronajímáno formou interní leasingové smlouvy do jiného segmentu.

Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle provozního zisku před odpisy (EBITDA). Způsob výpočtu ukazatele EBITDA ze zisku před zdaněním a ostatními náklady a výnosy shrnuje následující tabulka (v mil. Kč):

	1-9/2026	1-9/2025
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	45 995	60 668
Odpisy	39 790	42 209
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	354	444
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, netto[1)]	-57	-155
EBITDA	86 082	103 166

[1)] Zisky z prodeje dlouhodobého hmotného majetku jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty na řádku Ostatní provozní výnosy (bod 12). Ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty na řádku Ostatní provozní náklady.

Skupina sleduje a vyhodnocuje výsledky jednotlivých segmentů také podle ukazatele Hrubá marže, který definuje následujícím způsobem (v mil. Kč):

	1-9/2026	1-9/2025
Provozní výnosy	238 514	240 402
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	-472	3 240
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	-39 643	-34 176
Palivo a emisní povolenky	-30 405	-29 477
Služby	-36 877	-33 505
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti	7 692	6 788
Odvod z nadměrných příjmů	-10	-
Ostatní[1)]	644	-734
Hrubá marže	139 443	152 538

[1)] Položka Ostatní zahrnuje příslušnou část nákladů na materiál (část řádku výkazu zisku a ztráty Materiál) a vyloučení části hodnoty zahrnutého řádku Služby, která se týká služeb na opravy a údržbu a dalších služeb, které mají spíše režijní charakter.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 30. 9. 2026 a 2025, resp. k 31. 12. 2025 (v mil. Kč):

K 30. 9. 2026:	Výroba	Těžba	Distribuce	Prodej	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolido-vané údaje
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	79 937	4 054	53 336	101 187	238 514	-	238 514
Provozní výnosy mezi segmenty	43 508	8 104	412	8 582	60 606	-60 606	-
Provozní výnosy celkem	123 445	12 158	53 748	109 769	299 120	-60 606	238 514
z toho:							
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	113 672	10 776	7	78 184	202 639	-54 152	148 487
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	8 347	1 334	53 368	30 684	93 733	-5 752	87 981
Ostatní provozní výnosy	1 426	48	373	901	2 748	-702	2 046
Provozní výnosy včetně výsledku obchodování s komoditami	122 008	12 158	53 748	110 091	298 005	-59 963	238 042
Tržby z prodeje elektřiny včetně výsledku obchodování s elektřinou[1)]	102 476	1	8	61 223	163 708	-41 903	121 805
Hrubá marže	65 332	11 968	42 982	24 607	144 889	-5 446	139 443
EBITDA	41 655	6 728	30 457	7 347	86 187	-105	86 082
Odpisy	-21 250	-1 990	-13 975	-2 575	-39 790	-	-39 790
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-445	-	268	-177	-354	-	-354
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	20 013	4 744	16 756	4 587	46 100	-105	45 995
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-10 162	-578	-2 994	-468	-14 202	1 130	-13 072
Výnosové úroky	2 673	453	197	690	4 013	-1 130	2 883
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	-339	21	20	3	-295	-	-295
Daň z příjmů	-2 349	-1 021	-2 944	-1 290	-7 604	46	-7 558
Zisk po zdanění	22 409	3 837	11 135	2 313	39 694	-13 097	26 597
Identifikovatelná aktiva	284 427	7 656	266 965	27 025	586 073	-376	585 697
Investice v přidružených a společných podnicích	7 521	624	81	351	8 577	-	8 577
Nealokovaná aktiva							417 953
Aktiva celkem							1 012 227
Pořízení stálých aktiv	20 407	1 453	18 022	6 562	46 444	-422	46 022

[1)] Položka obsahuje řádek Tržby z prodeje elektřiny celkem (bod 12) a řádek Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou (bod 13).

K 30. 9. 2025:	Výroba	Těžba	Distribuce	Prodej	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolido-vané údaje
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	86 870	4 246	48 652	100 634	240 402	-	240 402
Provozní výnosy mezi segmenty	53 301	6 760	559	8 757	69 377	-69 377	-
Provozní výnosy celkem	140 171	11 006	49 211	109 391	309 779	-69 377	240 402
z toho:							
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	128 779	9 937	8	78 389	217 113	-63 131	153 982
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	9 891	1 019	48 902	30 228	90 040	-5 528	84 512
Ostatní provozní výnosy	1 501	50	301	774	2 626	-718	1 908
Provozní výnosy včetně výsledku obchodování s komoditami	143 187	11 005	49 210	109 617	313 019	-69 377	243 642
Tržby z prodeje elektřiny včetně výsledku obchodování s elektřinou[1)]	116 689	-	8	62 800	179 497	-44 388	135 109
Hrubá marže	81 373	10 830	39 346	26 616	158 165	-5 627	152 538
EBITDA	59 037	5 746	27 950	10 740	103 473	-307	103 166
Odpisy	-23 537	-2 257	-14 052	-2 363	-42 209	-	-42 209
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-105	9	-346	-2	-444	-	-444
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	35 473	3 512	13 606	8 384	60 975	-307	60 668
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-9 193	-499	-2 714	-384	-12 790	1 109	-11 681
Výnosové úroky	2 396	376	218	612	3 602	-1 109	2 493
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	-426	-86	11	11	-490	-	-490
Daň z příjmů	-20 315	-761	-3 385	-5 087	-29 548	-73	-29 621
Zisk po zdanění	18 417	2 742	7 640	3 083	31 882	-10 354	21 528
Pořízení stálých aktiv	19 064	1 147	15 178	3 569	38 958	-279	38 679

K 31. 12. 2025:	Výroba	Těžba	Distribuce	Prodej	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolido-vané údaje
Identifikovatelná aktiva	288 186	8 766	253 808	19 366	570 126	-486	569 640
Investice v přidružených a společných podnicích	7 735	638	61	258	8 692	-	8 692
Nealokovaná aktiva							286 282
Aktiva celkem							864 614

[1)] Položka obsahuje řádek Tržby z prodeje elektřiny celkem (bod 12) a řádek Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou (bod 13).

16 Události po datu účetní závěrky

Společnost ČEZ Invest Slovensko, stoprocentní dceřiná společnost ČEZ, uzavřela dne 7. 10. 2026 smlouvu o prodeji 49% podílu ve společnosti Jadrová energetická spoločnosť Slovenska („JESS“). Kupujícím je druhý společník JESS, který vlastnil 51% podíl, a to slovenská státní společnost Jadrová a vyraďovacia spoločnosť, a.s. Sjednaná kupní cena činí 189 mil. EUR. Vypořádání prodeje proběhlo dne 8. 10. 2026. Skupina ČEZ klasifikovala investici do společného podniku JESS od 31. 12. 2025 jako aktivum držené k prodeji.

Společnost ČEZ obdržela oznámení lucemburské soudní vykonavatelky o vydání dvou rozhodnutí týkajících se společnosti Czech Gas Networks S.à r.l. („CGN“), v níž ČEZ drží podíl ve výši 55,21 %, a společnosti Czech Gas Networks Investments S.à r.l. („CGNI“), která je stoprocentně vlastněna společností CGN. Společnost CGNI je stoprocentním vlastníkem společnosti Czech Grid Holding, a.s., která dále vlastní GasNet, s.r.o., a GasNet Služby, s.r.o.

Podle oznámení byla předmětná rozhodnutí vydána v návaznosti na procesní kroky učiněné před lucemburskými orgány ze strany společnosti DIAG HUMAN SE v souvislosti s jí tvrzenými nároky vůči České republice ve výši přibližně 17 mld. Kč ve vztahu k rozhodčímu nálezu proti České republice z roku 2008. Podle oznámení mají tato rozhodnutí za následek omezení společností CGN a CGNI v nakládání s majetkovými hodnotami náležejícími České republice a ČEZ, které mají tyto společnosti v držení.

Společnost ČEZ považuje obě rozhodnutí za nezákonná a představující šikanózní výkon práv vůči společnosti ČEZ. Společnost DIAG HUMAN SE nemá ani nikdy neměla vůči společnosti ČEZ ani vůči žádné jiné společnosti ze Skupiny ČEZ žádný právní nárok ani jiný právní titul, na jehož základě by se mohla vůči těmto společnostem domáhat jakéhokoli plnění nebo vůči nim činit právní kroky. Jakékoli jí tvrzené nároky, pokud by existovaly, mohou směřovat výhradně vůči České republice, a nikoliv vůči společnosti ČEZ, která není v rozhodčím nálezu vůbec uvedena, nebyla účastníkem rozhodčího řízení a neměla s ním nic společného.

Společnost ČEZ využije všech dostupných právních prostředků k ochraně svých práv a oprávněných zájmů. Společnost ČEZ je přesvědčena o nezákonnosti uvedených rozhodnutí, očekává jejich zrušení soudní cestou a již zahájila příslušná soudní řízení. Na základě právních analýz společnost ČEZ v současné době předpokládá, že ke zrušení uvedených rozhodnutí dojde v řádu měsíců.