



# TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2017

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

**Praha, 11. května 2017**



## **Hlavní výsledky a vybrané události**

Daniel Beneš, generální ředitel

### **Výsledky hospodaření**

Martin Novák, ředitel divize finance

### **Tržní pozice**

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod

## 6. KVĚTNA UPLYNULO 25 LET OD VZNIKU AKCIOVÉ SPOLEČNOSTI ČEZ, A. S.



### SKUPINA ČEZ V ČÍSLECH:

- **Tržní kapitalizace\***: 230,0 mld. Kč (+561 %)
- **Aktiva**: 630,8 mld. Kč (+549 %)
- **Provozní výnosy**: 203,7 mld. Kč (+319 %)
  
- **Počet zaměstnanců**: 26 895 (+96 %)
- **Instalovaný výkon výrobních zdrojů**: 15,6 GW (+51 %)
- **Výroba elektřiny ročně**: 61,1 TWh (+32 %)
- **Počet zákazníků - elektřina\*\***: 7,8 mil. (1992 – 12 zákazníků)
- **Počet zákazníků - plyn\*\***: 0,4 mil. (1992 – 0 zákazníků)

**Na daních, dividendách a darech odvedeno od roku 1992 českému státu celkem: 570 mld. Kč.**



# HLAVNÍ VÝSLEDKY – I. ČTVRTLETÍ 2017



- **Provozní výnosy** meziročně vzrostly o 2 % na **52,8 mld. Kč.**
- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně klesl o 5 % na **19,0 mld. Kč.**
- **Čistý zisk** meziročně klesl o 13 % na **8,7 mld. Kč.**
- **Čistý zisk očištěný** meziročně klesl o 12 % na **8,8 mld. Kč.**



**Cena akcie ČEZ** na BCPP ke dni 9. 5. 2017 činila **430,6 Kč.**

# VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

## TÝM PROVOZ



### V I. čtvrtletí Skupina ČEZ (segment Výroba - Tradiční energetika) vyrobila 16,8 TWh (+2 %)

- disponibilita výrobních zdrojů v České republice a příznivé tržní podmínky umožnily vyšší výrobu a dodatečnou marži (+0,7 mld. Kč) oproti plánu zejména díky úspěšnému nasazování paroplynové elektrárny Počerady a bezporuchovému provozu JE Temelín.

### Povolovací proces pro další provoz bloků JE Dukovany pokračuje dle plánu

- 2. 1. byla na SÚJB podána žádost o povolení k provozu 2. bloku; 31. 5. bude SÚJB předložen Souhrnný průkaz připravenosti a rozhodnutí SÚJB očekáváme do 10. 7. 2017
- žádost o povolení k provozu pro 3. a 4. blok bude podána na SÚJB dne 30. 6.; dokončení zpracování Souhrnného průkazu připravenosti předpokládáme do 1. 12. 2017

### Mise 25 expertů WANO (světové sdružení provozovatelů JE) prověřila JE Dukovany

- 7. 4. byla dokončena dvoutýdenní prověrka všech oblastí elektrárny. Výsledky potvrdily připravenost bloků 2, 3 a 4 na prodloužení provozu.
- byly identifikovány 2 dobré praxe přenositelné do jiných elektráren (metoda kontroly turbínového oleje a systém zásahových karet při signalizaci požáru)
- z 19 oblastí s potenciálem pro zlepšení, identifikovaných v roce 2012, bylo 10 úspěšně vyřešeno. V 9 oblastech, např. dohled nad prací dodavatelů, kvalita lidského výkonu a předcházení lidským chybám, je zlepšení řešeno projektově.
- přijatá opatření budou předmětem hodnocení v roce 2019



# VYBRANÉ UDÁLOSTI ZA UPLYNULÉ ČTVRTLETÍ

## TÝM ROZVOJ



### V I. čtvrtletí Skupina ČEZ (segment Výroba - Nová energetika) vyrobila 0,6 TWh (+18 %)

- růst zejména díky akvizici větrných elektráren v Německu a vlivem růstu výroby ve větrných parcích v Rumunsku

### V Rumunsku 31. 3. vstoupila v platnost pravidla upravující podporu výroby elektřiny z OZE zvyšující transparentnost celkového systému podpory

- byla prodloužena doba obchodovatelnosti zelených certifikátů
  - u certifikátů vydaných za období do 31. 3. 2017 je životnost omezena na 12 měsíců
  - veškeré certifikáty vydané za období od 1. 4. 2017 bude možné obchodovat až do 31. 3. 2032
- bylo upraveno přípustné pásmo ceny zelených certifikátů na rozmezí 29,4 EUR – 35 EUR (fixní hodnoty i pro budoucí období bez úprav o inflaci)
- aktualizované regulační schéma předpokládá povinnost nakupovat konstantní roční množství zelených certifikátů po dobu 15 let, počínaje 1. 4. 2017 tak, aby na konci patnáctileté periody byly všechny zelené certifikáty absorbovány
- roční počet zelených certifikátů, který může být absorbován trhem pro rok 2017 a 2018 činí 14,91 mil. zelených certifikátů (v roce 2016 to bylo 12,6 mil. zelených certifikátů)

### Prostřednictvím Inven Capital jsme získali podíl v německé společnosti CLOUD&HEAT

- Cloud&Heat projektuje, staví a provozuje ekologická, vodou chlazená veřejná i privátní datacentra pro cloud computing
- řešení Cloud&Heat využívá teplo ze serverů k vytápění a ohřevu teplé vody pro kancelářské budovy a další firemní prostory
- výsledkem jsou až o 50 % nižší provozní náklady oproti konvenčnímu řešení

# PRODEJ AKCIÍ MOL

## ÚSPĚŠNÉ ZHODNOCENÍ INVESTICE PRO AKCIONÁŘE



### Shrnutí od roku 2007

- v rámci strategického partnerství s maďarskou společností MOL za účelem výstavby nových plynových elektráren nabyla Skupina ČEZ 7,5 % akcií MOL za 15,7 mld. Kč a stala se podílníkem v teplárnách MOL Slovnaft na Slovensku a Dunamenti v Maďarsku
- z důvodu následné finanční krize a nepříznivých tržních podmínek pro návratnost investic do plynových elektráren nebyla plánovaná výstavba realizována
- v roce 2014 vydala Skupina ČEZ konvertibilní EUR dluhopisy splatné v srpnu 2017
- podíl v teplárnách MOL v Maďarsku prodala Skupina ČEZ v roce 2014 a podíly na Slovensku v roce 2016
- v dubnu 2017 došlo k vypořádání prodeje akcií MOL a k předčasnému splacení\* konvertibilních dluhopisů

### +3,4 mld. Kč - celkové pozitivní saldo peněžních toků pro Skupinu ČEZ

- uvedená hodnota zahrnuje celkový peněžní tok z titulu držby akcií, přijatých dividend, opčních premií, nákladů financování a souvisejících poplatků, a dále zhodnocení podílů v hmotných aktivech (předmětných teplárnách)
- zhodnocení držby akcií za uvedené období činilo 4,5 %\*\* ročně (pro srovnání ukazatel průměrné výnosnosti akciového indexu EURO STOXX za období od 31. 1. 2008 do 31. 1. 2017 dosáhl hodnoty 4,0 % ročně)

### +4,5 mld. Kč - očekávaný účetní dopad do Čistého zisku očištěného 2017, z toho:

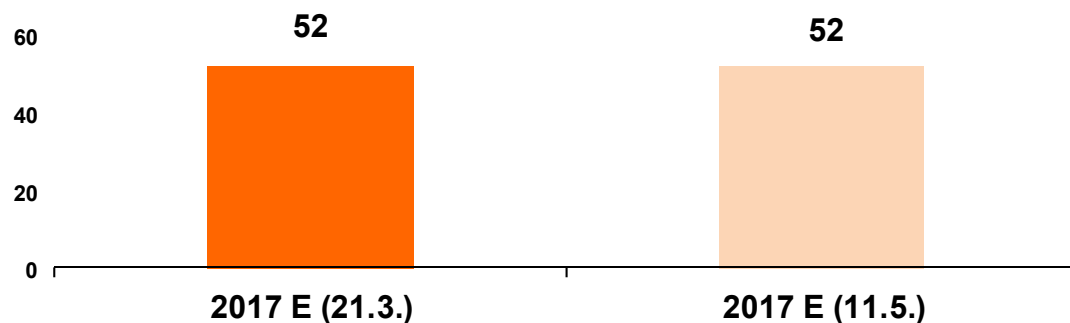
- +3,3 mld. Kč činí efekt vlastní transakce prodeje akcií a výkupu konvertibilních dluhopisů
- +1,2 mld. Kč tvoří efekt zúčtování přecenění opce na akcie MOL do výnosů roku 2017

# NAVYŠUJEME VÝHLED ČISTÉHO ZISKU OČIŠTĚNÉHO NA 17 MLD. KČ, EBITDA DRŽÍME NA 52 MLD. KČ



mld. Kč

EBITDA

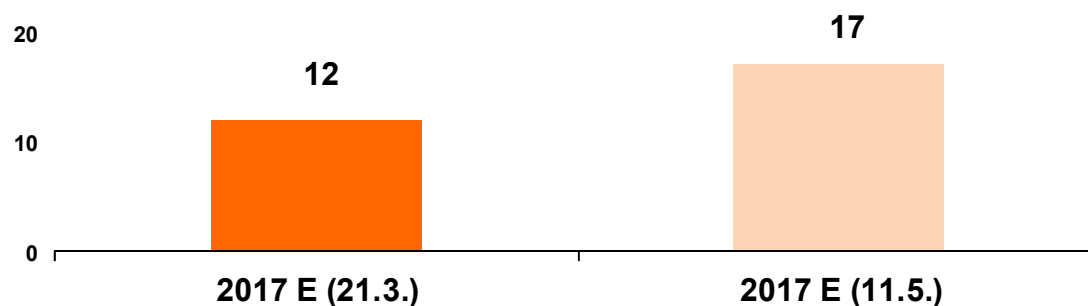


## Příčiny zlepšení výhledu oproti očekávání z 21. 3. 2017:

- úspěšný prodej akcií MOL
- nižší odpisy a vliv vyšší kapitalizace nákladových úroků zejména v souvislosti s posunem termínu finální akceptace převzetí elektrárny Ledvice do užívání
- ostatní vlivy

mld. Kč

ČISTÝ ZISK OČIŠTĚNÝ



## Rizika a příležitosti výhledu:

- disponibilita výrobních zdrojů v ČR
- vývoj regulačních a legislativních podmínek energetiky v Evropě
- potenciální zisk z případného prodeje uhelné elektrárny Počerady





## Hlavní výsledky a vybrané události

Daniel Beneš, generální ředitel



## Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance

## Tržní pozice

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod

# HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ

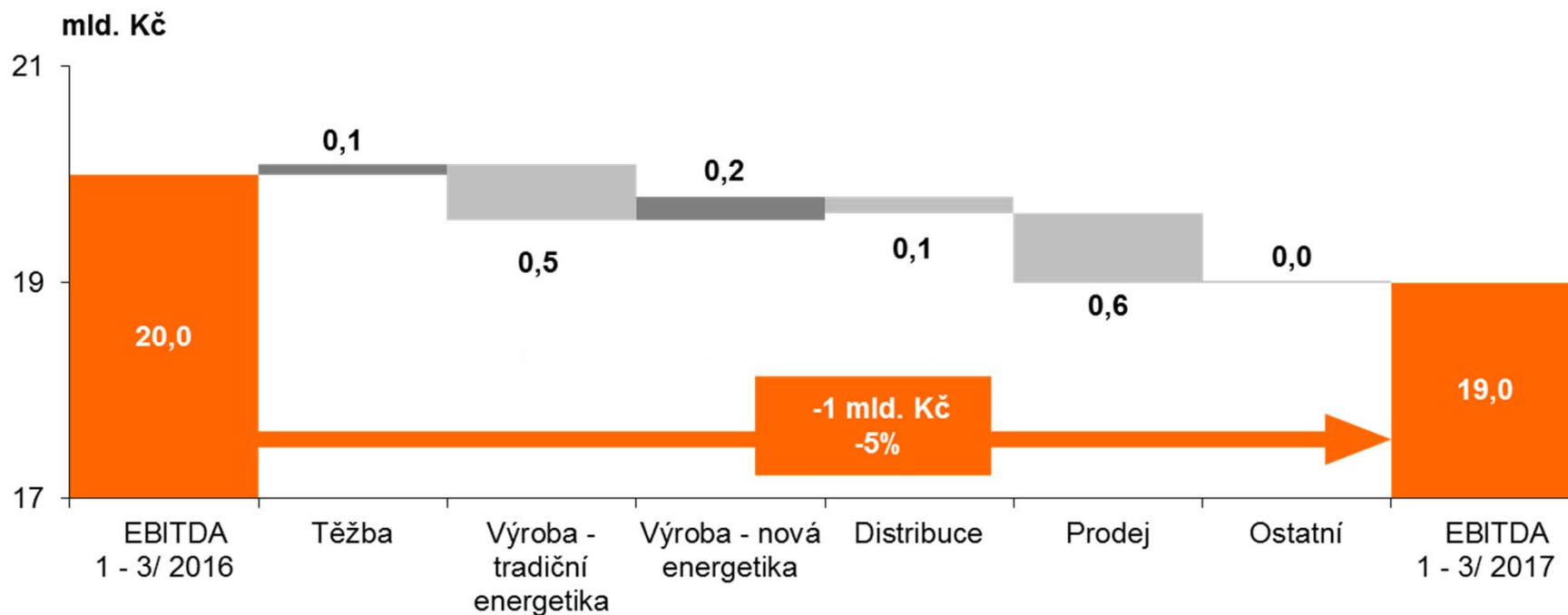


(mld. Kč)		1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Provozní výnosy		51,9	52,8	+0,9	+2%
EBITDA		20,0	19,0	-1,0	-5%
EBIT		13,0	11,7	-1,3	-10%
Čistý zisk		10,0	8,7	-1,3	-13%
Čistý zisk - očištěný *		10,0	8,8	-1,2	-12%
Provozní CF		15,2	12,7	-2,5	-16%
CAPEX		4,4	4,3	-0,1	-3%
Čistý dluh **		123,3	139,2	+15,8	+13%
		1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Instalovaný výkon **	GW	15,9	15,3	-0,6	-4%
Výroba elektřiny	TWh	17,0	17,4	+0,4	+2%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	13,8	14,6	+0,8	+6%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	10,1	10,4	+0,3	+3%
Prodej plynu koncovým zákazníkům	TWh	3,0	3,7	+0,8	+26%
Prodej tepla	tis. TJ	9,8	10,0	+0,2	+2%
Fyzický počet zaměstnanců **	tis. osob	25,9	26,7	+0,8	+3%

\* 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

# MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ



## SEGMENT: VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	9,6	9,1	-0,5	-5%
Polsko	0,5	0,4	-0,1	-11%
Další státy	0,0	0,0	0,0	+12%
<b>Výroba - tradiční energetika</b>	<b>10,0</b>	<b>9,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-5%</b>

### Česká republika (-0,5 mld. Kč)

- nižší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadu zajišťovacích obchodů (-0,7 mld. Kč)
- nižší zisk z obchodování s komoditami (-0,5 mld. Kč)
- nižší tržby za podpůrné služby (-0,1 mld. Kč)
- dopad dohody o narovnání se společností Sokolovská uhelná (+0,7 mld. Kč)
- změna objemu a struktury výroby (+0,3 mld. Kč), zejména vyšší výroba z klasických a paroplynových zdrojů
- ostatní vlivy (-0,2 mld. Kč), zejména přecenění derivátů

### Polsko (-0,1 mld. Kč)

- zejména nižší výroba v důsledku nižšího využití certifikátů (nižší objem spoluspalování biomasy) a v důsledku zpřísnění emisních stropů NO<sub>x</sub>

## SEGMENT: VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	0,3	0,3	0,0	-4%
Rumunsko	0,6	0,7	+0,1	+16%
Německo	0,0	0,1	+0,1	-
Další státy	0,0	0,0	0,0	+74%
<b>Výroba - nová energetika</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>+0,2</b>	<b>+22%</b>

### Rumunsko (+0,1 mld. Kč)

- vyšší objem výroby na větrných farmách Fântânele a Cogea Lac (vliv omezování výroby ze strany provozovatele přenosové soustavy v roce 2016)

### Německo (+0,1 mld. Kč)

- vliv nových větrných elektráren, které Skupina ČEZ koupila na konci roku 2016

## SEGMENT: DISTRIBUCE



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	4,5	4,5	-0,1	-2%
Rumunsko	0,4	0,3	-0,1	-34%
Bulharsko	0,3	0,4	+0,1	+25%
<b>Distribuce</b>	<b>5,3</b>	<b>5,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3%</b>

### Česká republika (-0,1 mld. Kč)

- vyšší osobní náklady z důvodu růstu počtu zaměstnanců v souvislosti s významnými investicemi nezbytnými pro přípravu distribuční sítě na rozvoj decentrální energetiky

### Rumunsko (-0,1 mld. Kč)

- nižší marže z distribuované elektřiny zejména vlivem vyšších cen na nákup elektřiny na ztráty v síti (-0,2 mld. Kč)
- nižší provozní náklady a pozitivní vliv v rezervách a opravných položkách (+0,1 mld. Kč)

### Bulharsko (+0,1 mld. Kč)

- vyšší marže z distribuované elektřiny zejména vlivem vyššího objemu distribuované elektřiny koncovým zákazníkům

## SEGMENT: PRODEJ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	1,7	1,4	-0,2	-14%
Rumunsko	0,0	-0,1	-0,2	-
Bulharsko	0,1	0,1	0,0	+6%
Další státy	0,1	-0,1	-0,3	-
<b>Prodej</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-34%</b>

### Česká republika (-0,2 mld. Kč)

- nižší hrubá marže z prodeje elektřiny na technické ztráty distribuční soustavy (-0,1 mld. Kč)
- ostatní (-0,1 mld. Kč)

### Rumunsko (-0,2 mld. Kč)

- nižší hrubá marže zejména vlivem vyšších nákladů na nákup elektřiny (-0,2 mld. Kč)

### Další státy (-0,3 mld. Kč)

- nižší hrubá marže CEZ Slovensko vlivem vyšších nákladů na nákup elektřiny a plynu (-0,2 mld. Kč) a CEZ Hungary (-0,1 mld. Kč) zejména vlivem vyšších nákladů na nákup elektřiny

## SEGMENTY TĚŽBA A OSTATNÍ



EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	1,2	1,3	+0,1	+8%
<b>Těžba</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>+0,1</b>	<b>+8%</b>

### Těžba (+0,1 mld. Kč)

- vyšší tržby z prodeje uhlí zejména v souvislosti s vyšší poptávkou po tříděném uhlí ze strany externích odběratelů

EBITDA (mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
Česká republika	0,6	0,5	0,0	-7%
Rumunsko	0,0	0,1	0,0	+91%
Další státy	0,0	0,0	0,0	>200%
<b>Ostatní</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>+3%</b>



## OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY



(mld. Kč)	1 - 3/ 2016	1 - 3/ 2017	Rozdíl	%
EBITDA	20,0	19,0	-1,0	-5%
<b>Odpisy a opravné položky k majetku*</b>	<b>-7,0</b>	<b>-7,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5%</b>
<b>Ostatní náklady a výnosy</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-28%</b>
Úrokové náklady a výnosy	-0,5	-0,9	-0,4	-80%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-0,4	-0,4	0,0	-9%
Výnosy a náklady z majetkových podílů a CP	0,4	-0,3	-0,7	-
Ostatní	-0,3	0,6	+0,9	-
<b>Daň z příjmů</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>+0,2</b>	<b>+11%</b>
Čistý zisk	10,0	8,7	-1,3	-13%
<b>Čistý zisk - očištěný</b>	<b>10,0</b>	<b>8,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-12%</b>

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

- vyšší odpisy (-0,4 mld. Kč) zejména z důvodu zahájení odepisování komplexně obnovené elektrárny Prunéřov

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

- vliv kurzu USD/TRY (-0,5 mld. Kč) na výsledky hospodaření společností v Turecku\*\*
- vyšší nákladové úroky v souvislosti s jejich nižší kapitalizací po dokončení komplexní obnovy elektrárny Prunéřov v roce 2016 (-0,5 mld. Kč)
- přecenění opce na akcie MOL (+0,8 mld. Kč) v důsledku změn tržní ceny akcie

### Úprava čistého zisku

- čistý zisk v I. čtvrtletí 2017 očištěn o negativní vliv odpisu části goodwillu v Turecku (+0,1 mld. Kč)\*\*

Pozn. Vypořádání prodeje akcií MOL a předčasného splacení konvertibilních dluhopisů proběhlo v dubnu, tj. bude zaúčtováno až ve II. čtvrtletí 2017.



## Hlavní výsledky a vybrané události

Daniel Beneš, generální ředitel

## Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance



## **Tržní pozice**

Pavel Cyrani, ředitel divize obchod

# VELKOOBCHODNÍ TRH A VÝVOJ SPOTŘEBY V ČR



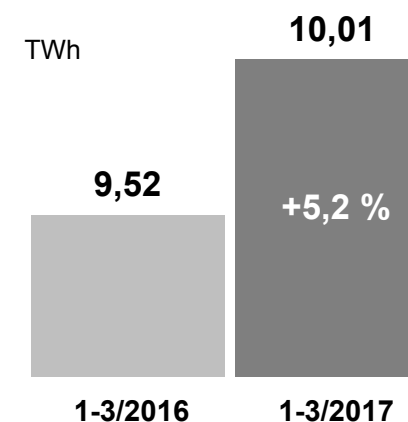
## VELKOOBCHODNÍ TRH (ceny k 9. 5.)

- velkoobchodní cena elektřiny na německém trhu 28,8 EUR/MWh (roční pásmo na rok 2018 - EEX)
- velkoobchodní cena elektřiny na českém trhu 29,1 EUR/MWh (roční pásmo na rok 2018 - PXE)
- cena emisních povolenek 4,6 EUR/t (dodání prosinec 2018 - EEX)

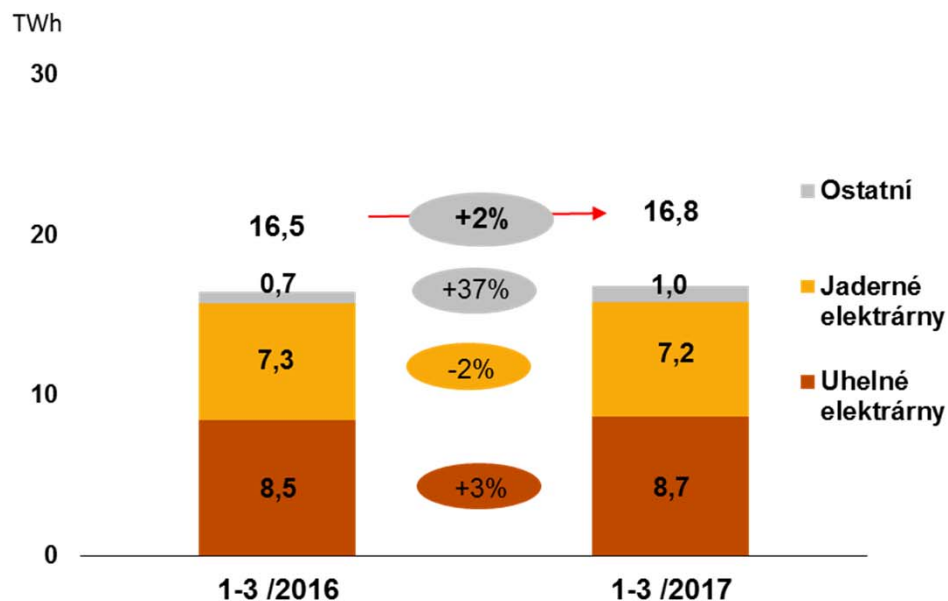


## SPOTŘEBA ELEKTŘINY V ČR\*

- vzrostla meziletočně o 5,6 %
- po klimatickém a kalendářním přepočtu\*\* o 5,2 %



# VÝROBA – TRADIČNÍ ENERGETIKA



## Jaderné elektrárny (-2 %)

– prodloužení odstávek JE Dukovany

## ČR - uheľné elektrárny (+3 %)

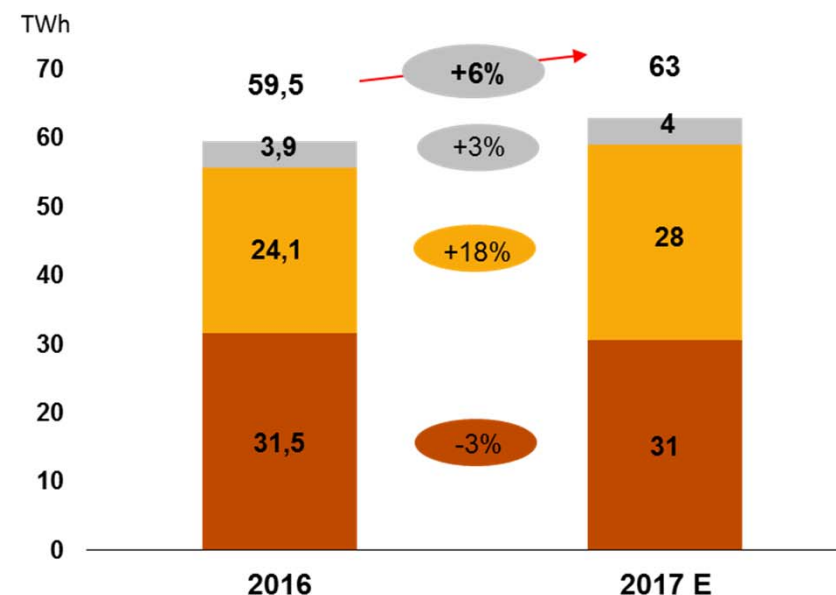
+ provoz elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj) v rámci výstavby

## Polsko - uheľné elektrárny (-4 %)

– zpřísňení emisních stropů NO<sub>x</sub> dané Přechnodným národním plánem

## Ostatní (+37 %)

+ zejména nárůst výroby v paroplynové elektrárně Počerady



## Jaderné elektrárny (+18 %)

+ zkrácení odstávek JE Temelín

## ČR - uheľné elektrárny (-3 %)\*

– prodej elektrárny Tisová

+ provoz elektrárny Ledvice 4 (nový zdroj)

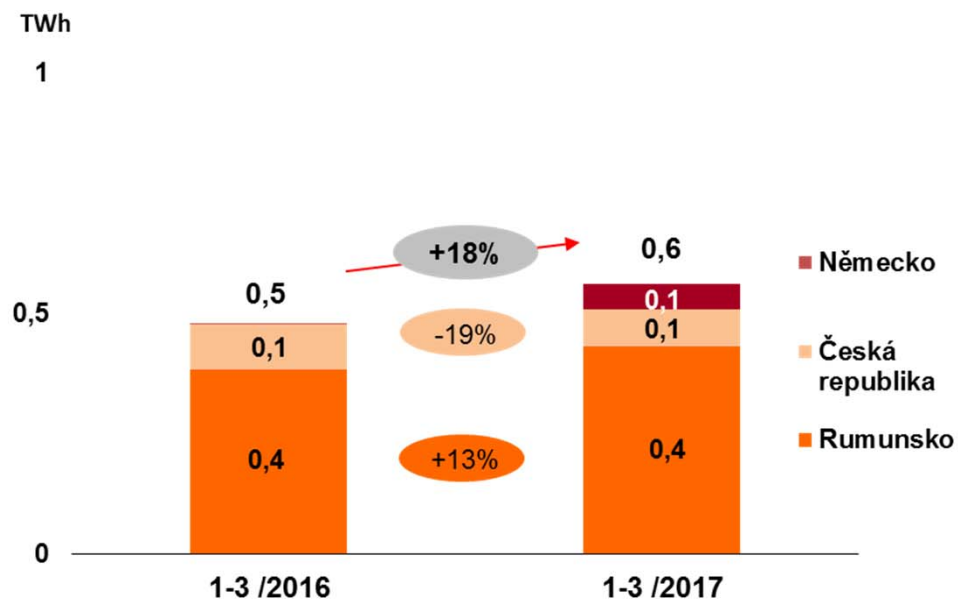
+ provoz elektrárny Prunéřov 2 po komplexní obnově

## Polsko - uheľné elektrárny (-4 %)

– zpřísňení emis. stropů NO<sub>x</sub> dané Přechnodným národním plánem

\* Oproti výhledu zveřejněném 21. 3. došlo ke snížení očekávané výroby o 0,6 TWh zejména na novém zdroji v Ledvicích.

# VÝROBA – NOVÁ ENERGETIKA



## Německo

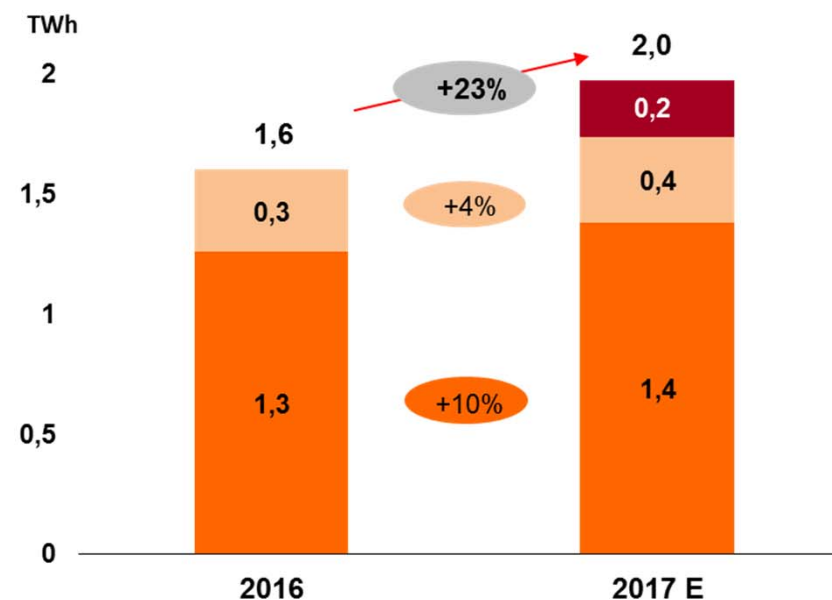
+ akvizice větrných parků (Fohren-Linden a z portfolia společnosti wpd) na konci roku 2016

## Česká republika (-19 %)

– nižší dodávka z malých vodních elektráren, částečně kompenzována vyšší dodávkou z fotovoltaických elektráren

## Rumunsko (+13 %)

+ lepší povětrnostní podmínky a absence omezení výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě



## Německo

+ akvizice větrných parků (Fohren-Linden a z portfolia společnosti wpd) na konci roku 2016

## Česká republika (+4 %)

+ průměrné meteorologické podmínky

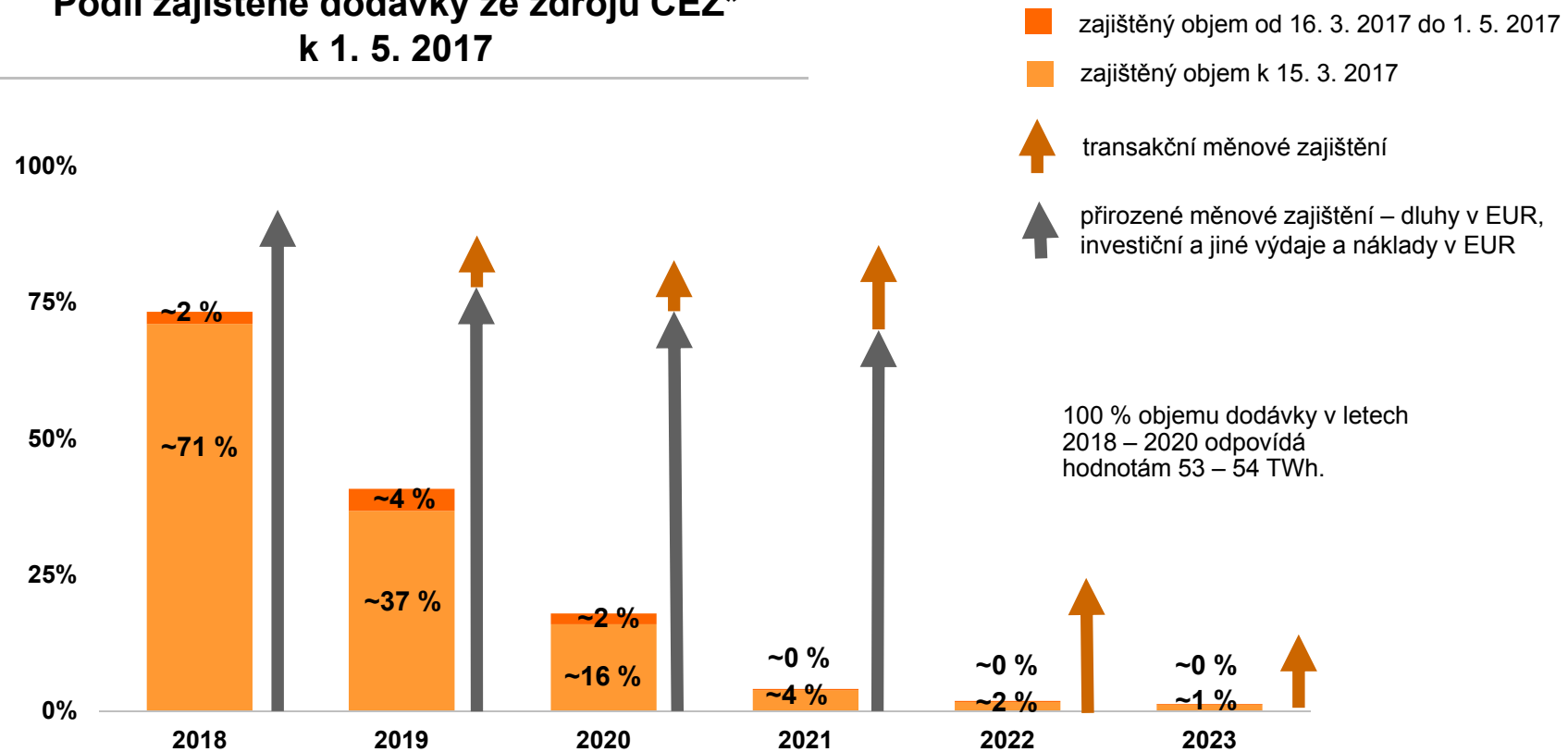
## Rumunsko (+10 %)

+ lepší povětrnostní podmínky a předpokládaná absence omezení výroby ze strany polostátního provozovatele přenosové soustavy za účelem regulace přenosové sítě

# ČEZ STANDARDNĚ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU



Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ\*  
k 1. 5. 2017



Celkem zajištěno (z výroby)	~ 73 %	~ 41 %	~ 18 %	~ 4 %	~ 2 %	~ 1 %
Za cenu (EUR/MWh, BL ekvivalent)	29,0	29,0	33,5	31,0	34,5	37,0

# NADÁLE ROZŠIŘUJEME NABÍDKU PRODUKTŮ A VYTVÁŘÍME Z NICH KOMPLEXNÍ EKOSYSTÉMY AKTUÁLNÍ NOVINKY VE FOTOVOLTAICE PRO DOMÁCNOSTI



Společnost ČEZ Prodej od roku 2016 poskytuje instalaci fotovoltaických zdrojů zákazníkům na klíč (tzn. poradí, dodá technologie, vyřídí administrativu i dotace programu Nová zelená úsporám).

V rámci fotovoltaiky nabízí tyto nadstandardní služby:

- **Financování formou ČEZ ÚVĚRU NA TECHNOLOGIE**
- **Bateriový systém sonnen pro zvýšení soběstačnosti**
- **Monitoring toků energií, servis a dohled nad FVE**

A nově také:

- **Elektřina pro soláry**
  - bonus v rámci faktury od ČEZ Prodej podle objemu elektřiny, kterou zákazník vyrobí, ale nespotřebuje
  - pro majitele fotovoltaických elektráren s instalovaným výkonem do 10 kW (mikrozdroje) provozované bez licence
- **Pronájem systému sonnen**
  - zapůjčení bateriového systému sonnen, který akumuluje elektřinu z fotovoltaické elektrárny
  - zákazník si může vyzkoušet účinnost fungování, ovladatelnost systému a lépe se tak rozhodnout o investici
  - pokud se do 6 měsíců od zahájení výpůjčky zákazník rozhodne systém sonnen zakoupit, zaplacené půjčkové se mu odečte z pořizovací ceny



# ČEZ ESCO POKRAČUJE V ČR V OBLASTI FIREMNÍCH ZÁKAZNÍKŮ V RŮSTU A CHYSTÁ VSTUP NA SLOVENSKO



ČEZ ESCO širokou paletu nabízených služeb opírá o sadu nabytých kompetencí, které současně využívá i k expertní podpoře rozvoje ESCO služeb Skupiny ČEZ v zahraničí. Nyní se chystá rozšířit své přímé působení i na slovenský trh.

## Vybrané zakázky v roce 2017

### Dodávka tepla do Horního Slavkova

- 99 objektů, včetně 1 741 bytových jednotek
- pro zákazníky úspora na ceně proti loňsku

### Výstavba nového napájení SPOLCHEMIE

- nové napájení závodu (rozvodna na hladině velmi vysokého napětí 110 kV, transformátor a rozvodna vysokého napětí na hladině 10 kV)

### Elektromobilita v Třinci

- deset dobíjecích stanic pro elektrobusy městské hromadné dopravy
- nejvyšší počet nabíjecích stanic pro elektrobusy na jednom místě v České republice

ESCO zakázky zasmluvněné na rok 2017 přesáhly hodnotu 3,3 mld. Kč\*

(o 0,9 mld. Kč více než k 31. 3. na rok 2016)

## ESCO produkty nově i na Slovensku

- slovenský trh je v řadě ohledů obdobný jako v ČR
- potenciál oslovení firemních zákazníků ze stávajícího komoditního portfolia ČEZ Slovensko (cca 4 tis. subjektů s rostoucím trendem o téměř 30 % od roku 2015)
- navíc některé dceřiné společnosti ČEZ ESCO (ENESA, ČEZ Energetické služby, AZ Klima) už mají s projekty na Slovensku také zkušenosti

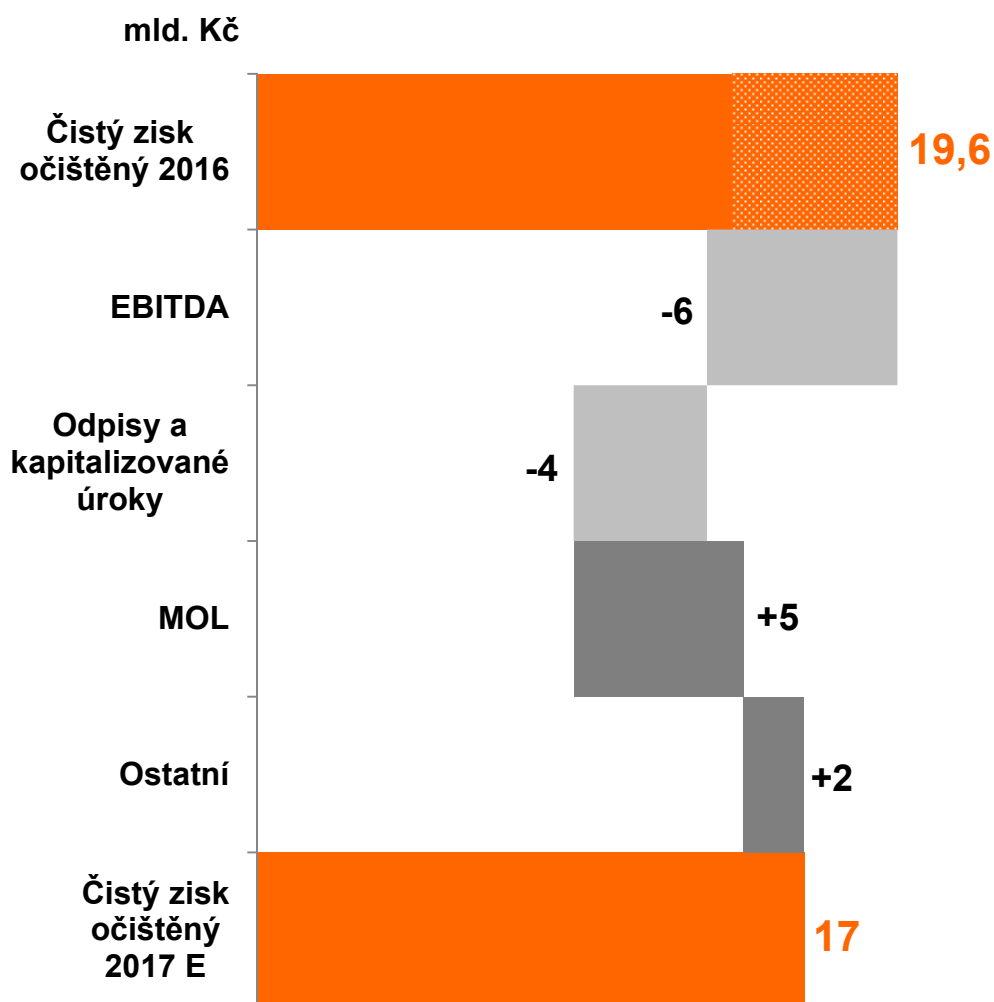
**Na Slovensku plánujeme další akvizice i zakládání nových dceřiných společností.**





- Očekávaná meziroční změna čistého zisku očištěného (2017 vs. 2016)
- Cash flow
- 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

# OČEKÁVANÁ MEZIROČNÍ ZMĚNA ČISTÉHO ZISKU HLAVNÍ PŘÍČINY



## Hlavní příčiny meziroční změny:

### EBITDA

- nižší zisk z obchodních aktivit a z podpůrných služeb
- vyšší náklady na emisní povolenky
- vyšší stálé náklady na zajištění bezpečnosti JE
- pokles realizačních cen elektřiny včetně zajištění kompenzován růstem objemu výroby v JE
- vliv narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR v roce 2016 a vliv korekčních faktorů (-2,7 mld. Kč)
- očekávané plnění závazku SŽDC z roku 2011
- přínos nových OZE akvizic z konce roku 2016 (+0,4 mld. Kč)

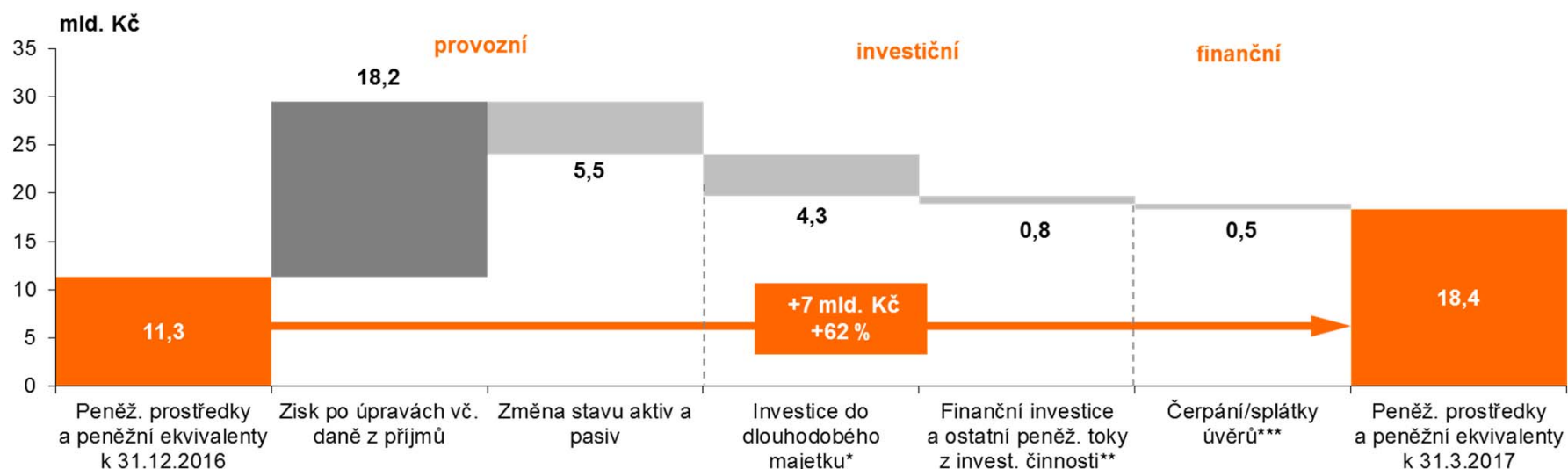
### Odpisy a kapitalizované úroky

- nárůst odpisů a nižší kapitalizace úroků zejména vlivem očekávaného dokončení nového uhelného zdroje v Ledvicích a vlivem dokončení komplexní obnovy elektrárny Prunéřov v roce 2016

### MOL (celkem +5,2 mld. Kč)

- prodej akcií MOL a předčasné splacení konvertibilních dluhopisů (+3,3 mld. Kč)
- přecenění opce MOL v roce 2016 (+1,0 mld. Kč)
- zúčtování opce MOL v roce 2017 (+1,2 mld. Kč)
- přijaté dividendy v roce 2016 (-0,4 mld. Kč)

# CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY) K 31. 3. 2017



## Peněžní toky z provozní činnosti (+12,7 mld. Kč)

- zisk po úpravách (+18,2 mld. Kč): zisk před zdaněním (+10,7 mld. Kč), odpisy a amortizace jaderného paliva (+8,4 mld. Kč), zaplacená daň z příjmů (-1,5 mld. Kč)
- změna stavu aktiv a pasiv (-5,5 mld. Kč): změna salda závazků a pohledávek vč. záloh a časového rozlišení (-6,8 mld. Kč), změna salda závazků a pohledávek z derivátů vč. opcí (-3,1 mld. Kč), jiné a ostatní pohledávky a závazky (+2,8 mld. Kč), daně a poplatky kromě daně z příjmů (+1,7 mld. Kč)

## Peněžní toky vynaložené na investice (-5,1 mld. Kč)

- investice do dlouhodobého majetku – CAPEX (-4,3 mld. Kč) – viz detail v Příloze
- pokles závazků z pořízení stálých aktiv (-1,9 mld. Kč)
- CMEPI B.V. (+1,2 mld. Kč)

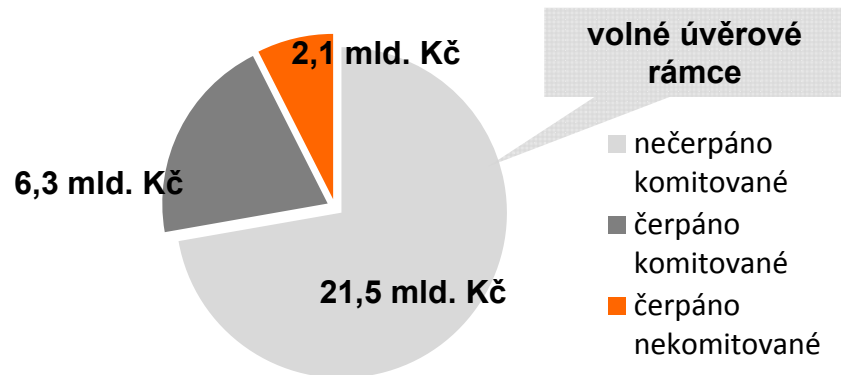
## Peněžní toky z finanční činnosti (-0,5 mld. Kč)

- saldo splátek/čerpání úvěrů a půjček

# SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI

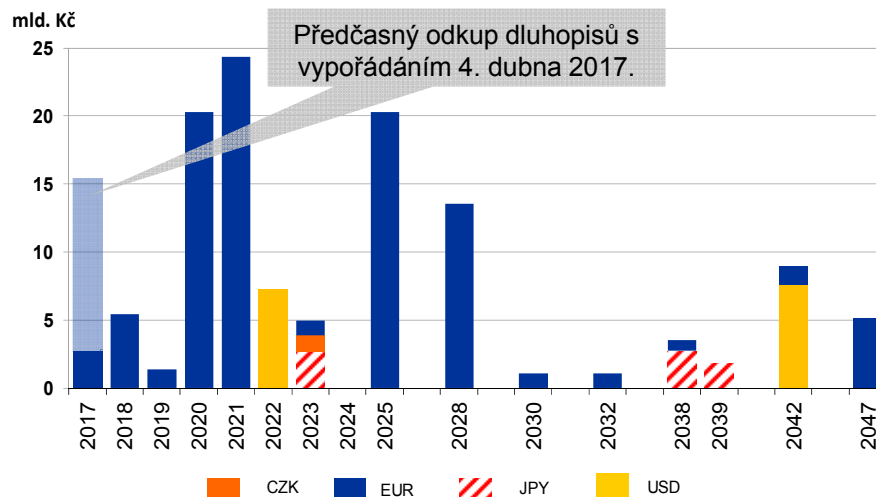


## Čerpání krátkodobých linek (k 31. 3. 2017)



- Skupina ČEZ má přístup k 27,8 mld. Kč komitovaných úvěrových rámců, z nichž bylo k 31. 3. 2017 čerpáno pouze 6,3 mld. Kč.
- Komitované rámce drženy jako rezerva na pokrytí neočekávaných potřeb.

## Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 3. 2017)

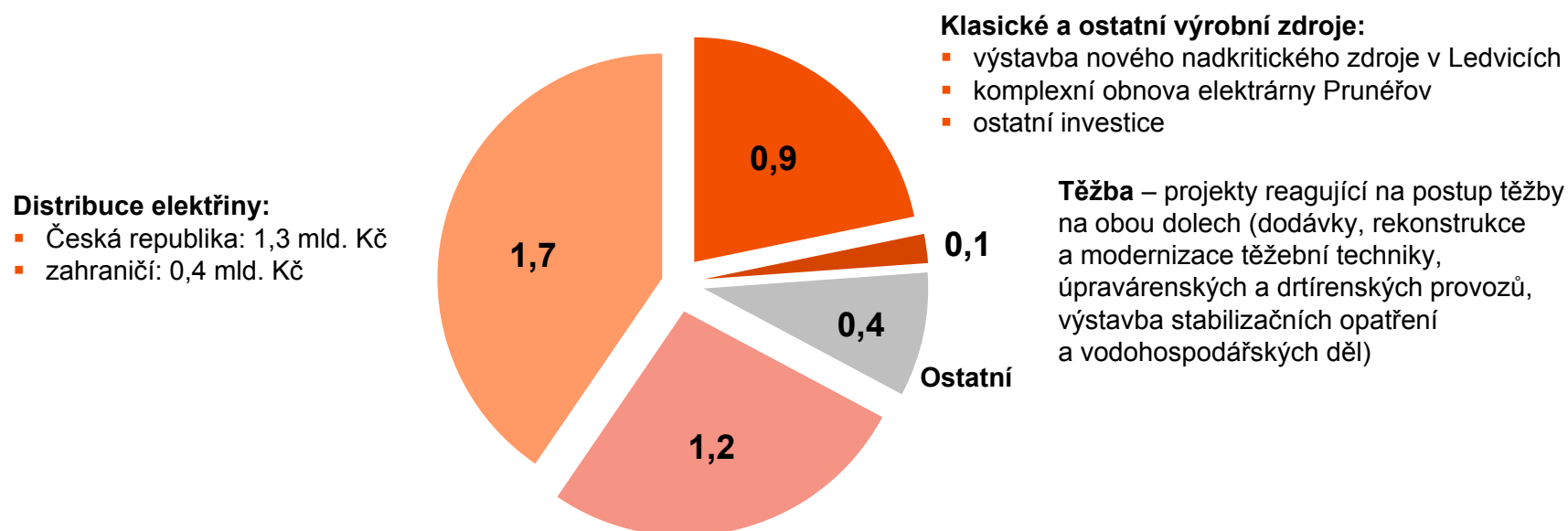


- Podařilo se odkoupit cca 99 % konvertibilních dluhopisů a prodat odpovídající počet akcií MOL, díky čemuž čistý dluh Skupiny ČEZ klesl o 418 mil. EUR (příjmy z prodeje akcií minus náklady na odkup dluhopisů). Vypořádání transakce proběhlo 4. dubna 2017.

# INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU



## Celkem 4,3 mld. Kč (I. čtvrtletí 2017)



### Jaderné zdroje (vč. pořízení jaderného paliva):

- stávající zdroje ETE, EDU – pokračovaly práce na projektech z předchozích let, které jsou realizovány především za účelem zvýšení jaderné bezpečnosti a obnovy zařízení
- nové zdroje ETE, EDU – dle schváleného Národního akčního plánu jaderné energetiky pokračuje příprava projektů v lokalitě Temelín i Dukovany. Proběhla konzultační jednání s potenciálními dodavateli a činnosti související s procesem EIA.

# PŘEHLED AKTIV A PASIV K 31. 3. 2017

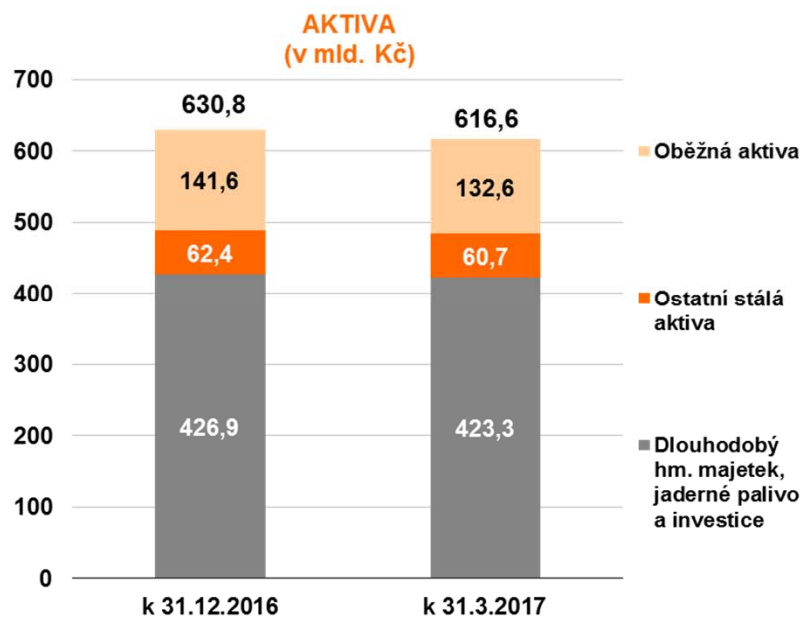


## Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice klesl o 3,6 mld. Kč

- zejména vlivem odpisů (viz snímek Ostatní náklady a výnosy), částečně kompenzováno investicemi (viz CAPEX)

## Ostatní stálá aktiva klesla o 1,6 mld. Kč

- pokles hodnoty cenných papírů v ekvivalenci -1,6 mld. Kč vlivem probíhající likvidace společnosti CMEPI B.V. -1,2 mld. Kč



## Oběžná aktiva poklesla o 9,0 mld. Kč

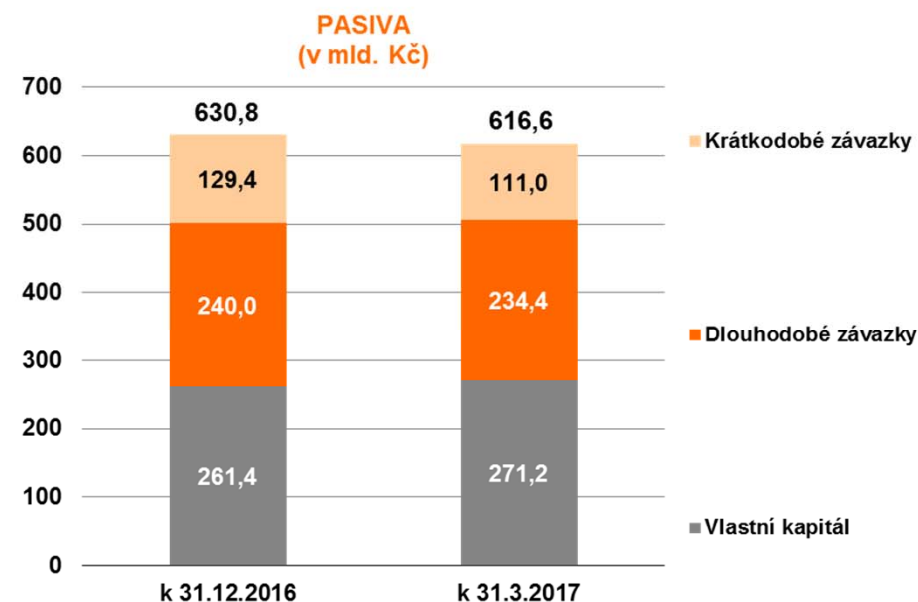
- pokles pohledávek z derivátů vč. opcí -17,3 mld. Kč
- nárůst peněz a peněžních ekvivalentů +7,1 mld. Kč
- nárůst pohledávek z obchodních vztahů vč. nevyfakturovaných dodávek +1,4 mld. Kč
- pokles cenných papírů a termínovaných vkladů -0,7 mld. Kč

## Vlastní kapitál vzrostl o 9,9 mld. Kč

- přírůstek čistého zisku +8,7 mld. Kč
- ostatní úplný výsledek +1,2 mld. Kč

## Dlouhodobé závazky klesly o 5,6 mld. Kč

- pokles emitovaných dluhopisů -5,3 mld. Kč a dlouhodobých bankovních úvěrů -0,4 mld. Kč
- pokles dlouhodobých derivátových závazků -2,0 mld. Kč
- nárůst odloženého daňového závazku +2,0 mld. Kč

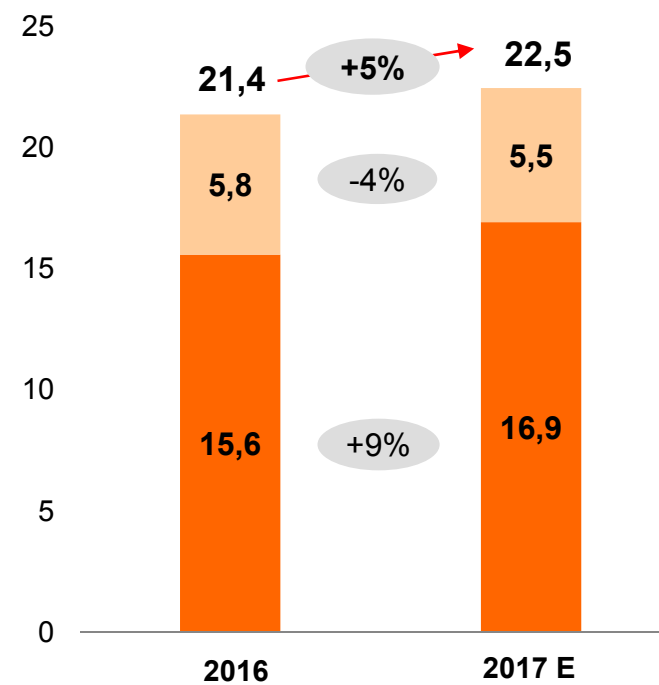
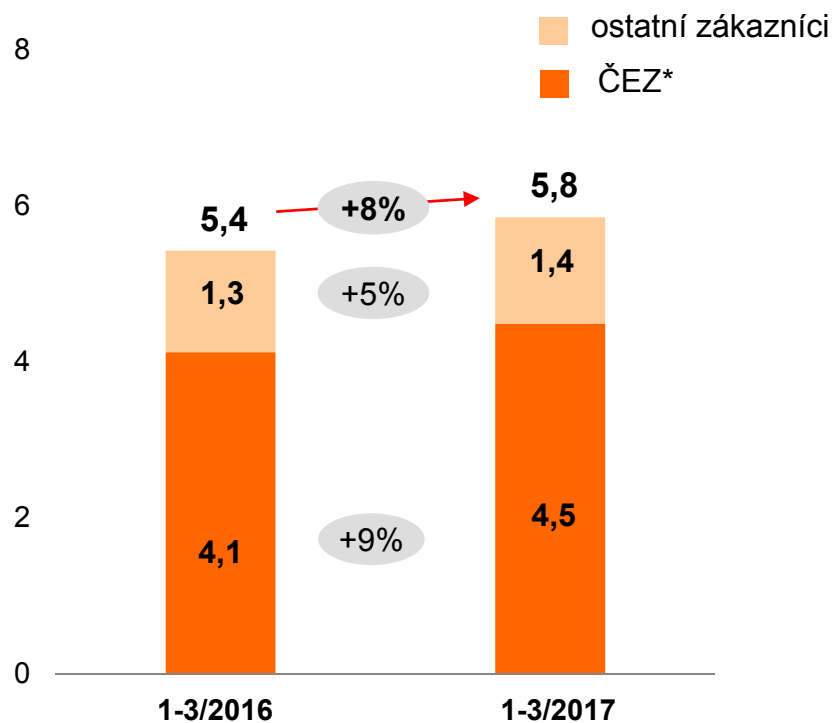


## Krátkodobé závazky poklesly o 18,4 mld. Kč

- pokles krátkodobých závazků z derivátových obchodů vč. opcí -19,7 mld. Kč
- pokles nevyfakturovaných dodávek zboží a služeb -3,3 mld. Kč
- pokles závazků z obchodních vztahů včetně záloh -2,6 mld. Kč
- nárůst krátkodobých bankovních úvěrů vč. krátkodobé části dlouhodobého dluhu +5,3 mld. Kč
- nárůst jiných závazků +0,8 mld. Kč
- nárůst časového rozlišení úroků +0,7 mld. Kč



## Severočeské doly - těžba uhlí (v mil. tun)



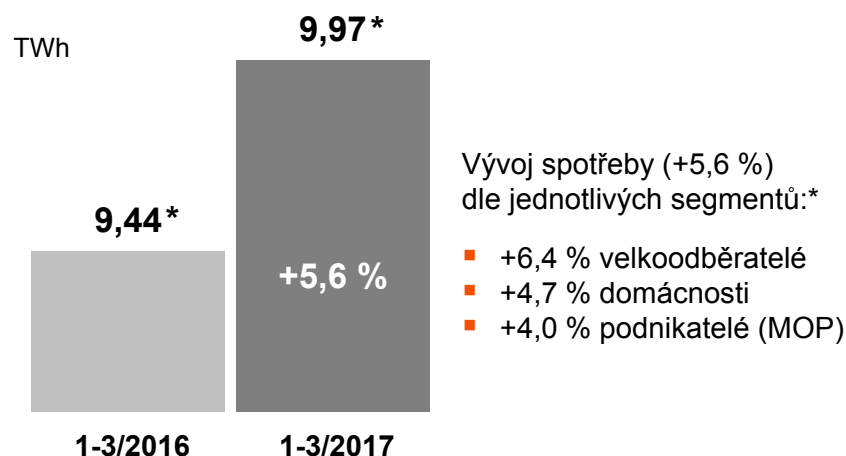
- zvýšení odbytové těžby o 426 tis. tun uhlí zejména vlivem vyšší poptávky po energetickém uhlí ze strany ČEZ

- meziroční nárůst odbytové produkce o 1,1 mil. tun uhlí vlivem očekávaných vyšších odběrů energetického uhlí ze strany ČEZ

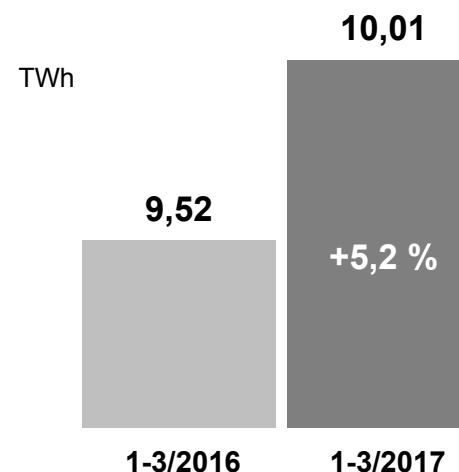
# SPOTŘEBA ELEKTŘINY NA DISTRIBUČNÍM ÚZEMÍ SPOLEČNOSTI ČEZ DISTRIBUCE MEZIROČNĚ VZROSTLA



## Spotřeba na distribučním území společnosti ČEZ Distribuce



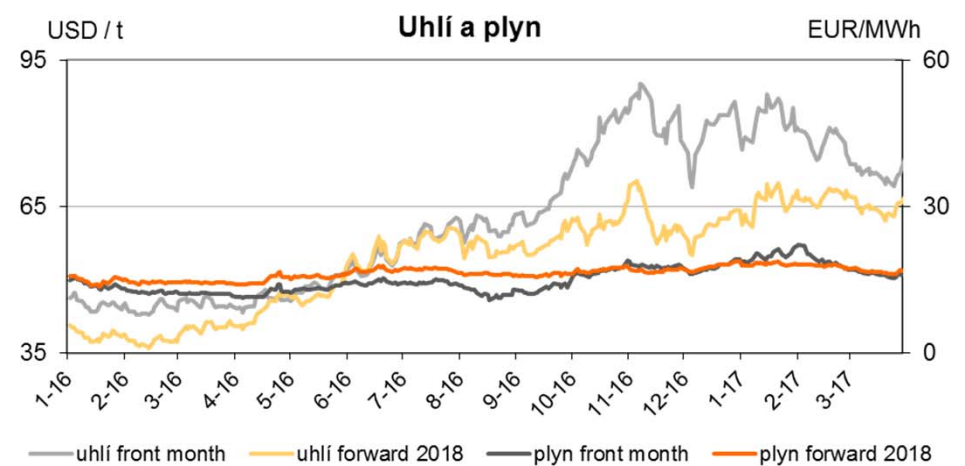
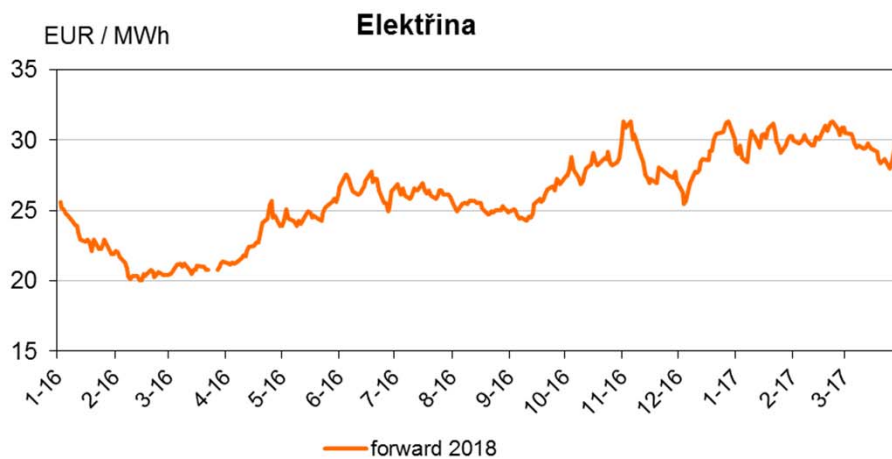
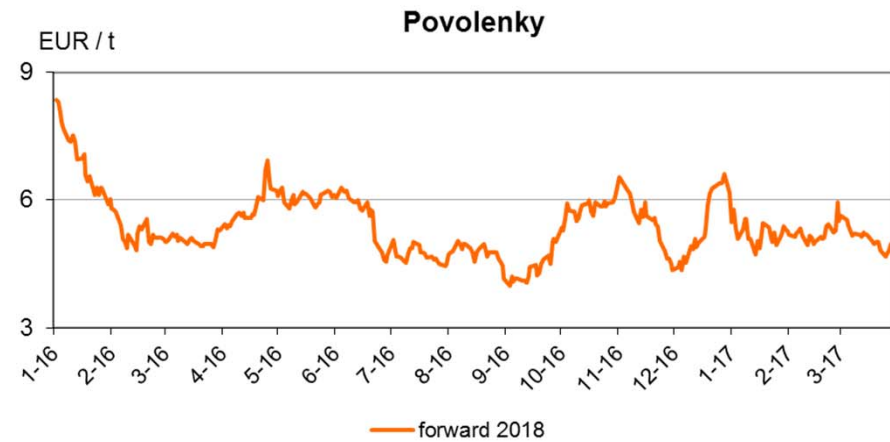
## Klimaticky a kalendářně přepočtená\*\* spotřeba (na distribučním území ČEZ Distribuce)



- 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. čtvrtletí 2016	I. čtvrtletí 2017	Index 2017/2016
<b>Dodávka</b>	<b>15 245</b>	<b>15 673</b>	<b>+3%</b>
Výroba	16 996	17 409	+2%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 751	-1 736	-1%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-10 127</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-3 752</b>	<b>-3 828</b>	<b>+2%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-48 099	-63 318	+32%
Nákup na velkoobchodním trhu	44 347	59 490	+34%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-1 366</b>	<b>-1 407</b>	<b>+3%</b>

**Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)**

	I. čtvrtletí 2016	I. čtvrtletí 2017	Index 2017/2016
Jádro	7 327	7 167	-2%
Uhlí	8 265	8 512	+3%
Voda	611	573	-6%
Biomasa	205	175	-14%
Fotovoltaika	20	23	+14%
Vítr	365	467	+28%
Zemní plyn	203	492	+143%
Bioplyn	0	1	+102%
<b>Celkem</b>	<b>16 996</b>	<b>17 409</b>	<b>+2%</b>

**Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)**

	I. čtvrtletí 2016	I. čtvrtletí 2017	Index 2017/2016
Domácnosti	-4 040	-4 189	+4%
Podnikatelský malooběr	-1 469	-1 472	+0%
Velkooběratelé	-4 619	-4 777	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-10 127</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>-13 804</b>	<b>-14 602</b>	<b>+6%</b>

### Bilance elektřiny (GWh)

I. čtvrtletí 2017	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>15 116</b>	-	<b>556</b>	<b>+18%</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>15 673</b>	<b>+3%</b>
Výroba	16 847	-	562	+18%	0	-	0	-	0	-	17 409	+2%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 730	-	-6	-4%	0	-	0	-	0	-	-1 736	-1%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-38</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-11 005</b>	<b>+4%</b>	<b>605</b>	<b>+17%</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-15 079</b>	-	<b>-556</b>	<b>+18%</b>	<b>1 407</b>	<b>+3%</b>	<b>11 005</b>	<b>+4%</b>	<b>-605</b>	<b>+17%</b>	<b>-3 828</b>	<b>+2%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-70 115	-	-801	+11%	0	-	-544	-32%	8 141	-4%	-63 318	+32%
Nákup na velkoobchodním trhu	55 036	-	245	-3%	1 407	+3%	11 549	+2%	-8 746	-3%	59 490	+34%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-1 407</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-1 407</b>	<b>+3%</b>

### Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

I. čtvrtletí 2017	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	7 167	-	0	-	0	-	0	-	0	-	7 167	-2%
Uhlí	8 512	-	0	-	0	-	0	-	0	-	8 512	+3%
Voda	501	-	72	-23%	0	-	0	-	0	-	573	-6%
Biomasa	175	-	0	-	0	-	0	-	0	-	175	-14%
Fotovoltaika	0	-	23	+14%	0	-	0	-	0	-	23	+14%
Vítr	0	-	467	+28%	0	-	0	-	0	-	467	+28%
Zemní plyn	492	-	0	-	0	-	0	-	0	-	492	+143%
Bioplyn	0	-	1	+102%	0	-	0	-	0	-	1	+102%
<b>Celkem</b>	<b>16 847</b>	-	<b>562</b>	<b>+18%</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>17 409</b>	<b>+2%</b>

### Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

I. čtvrtletí 2017	Výroba - tradiční energetika		Výroba - nová energetika		Distribuce		Prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	0	-	0	-	-4 189	+4%	0	-	-4 189	+4%
Podnikatelský malooběh	0	-	0	-	0	-	-1 472	+0%	0	-	-1 472	+0%
Velkooběratelé	-37	-	0	-	0	-	-5 344	+5%	605	+17%	-4 777	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-38</b>	-	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-11 005</b>	<b>+4%</b>	<b>605</b>	<b>+17%</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-14 602</b>	<b>+6%</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>	-	<b>-14 602</b>	<b>+6%</b>

**Bilance elektřiny (GWh)**

I. čtvrtletí 2017	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dodávka</b>	<b>14 565</b>	<b>+2%</b>	<b>627</b>	<b>-4%</b>	<b>425</b>	<b>+13%</b>	<b>1</b>	<b>+5%</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>15 673</b>	<b>+3%</b>
Výroba	16 209	+2%	714	-4%	430	+12%	1	+5%	55	-	0	-	17 409	+2%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-1 645	-1%	-87	-5%	-5	-7%	0	-	0	-	0	-	-1 736	-1%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-5 118</b>	<b>-3%</b>	<b>-743</b>	<b>+66%</b>	<b>-902</b>	<b>+0%</b>	<b>-2 923</b>	<b>+7%</b>	<b>-751</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Saldo velkoobchodu</b>	<b>-8 819</b>	<b>+6%</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>822</b>	<b>-3%</b>	<b>3 356</b>	<b>+6%</b>	<b>696</b>	<b>-9%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-3 828</b>	<b>+2%</b>
Prodej na velkoobchodním trhu	-63 994	+31%	-673	-8%	-491	-12%	-28	-75%	-165	>200%	2 032	-1%	-63 318	+32%
Nákup na velkoobchodním trhu	55 175	+37%	789	+50%	1 313	-6%	3 384	+3%	862	+9%	-2 032	-1%	59 490	+34%
<b>Ztráty v sítích</b>	<b>-628</b>	<b>+2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-345</b>	<b>+8%</b>	<b>-434</b>	<b>+0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 407</b>	<b>+3%</b>

**Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)**

I. čtvrtletí 2017	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	7 167	-2%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	7 167	-2%
Uhlí	7 849	+3%	663	-1%	0	-	0	-	0	-	0	-	8 512	+3%
Voda	552	-6%	2	-18%	19	-3%	0	-	0	-	0	-	573	-6%
Biomasa	127	-4%	49	-33%	0	-	0	-	0	-	0	-	175	-14%
Fotovoltaika	22	+14%	0	-	0	-	1	+5%	0	-	0	-	23	+14%
Vítr	1	-37%	0	-	411	+13%	0	-	55	-	0	-	467	+28%
Zemní plyn	492	+143%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	492	+143%
Bioplyn	1	+102%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	1	+102%
<b>Celkem</b>	<b>16 209</b>	<b>+2%</b>	<b>714</b>	<b>-4%</b>	<b>430</b>	<b>+12%</b>	<b>1</b>	<b>+5%</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>17 409</b>	<b>+2%</b>

**Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)**

I. čtvrtletí 2017	Česká republika		Polsko		Rumunsko		Bulharsko		Ostatní		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-2 279	+2%	0	-	-450	-3%	-1 422	+9%	-37	-6%	0	-	-4 189	+4%
Podnikatelský maloobchod	-636	-4%	-89	-	-231	-0%	-485	-12%	-31	+15%	0	-	-1 472	+0%
Velkoobchodní	-2 202	-8%	-655	+46%	-221	+9%	-1 017	+15%	-682	-3%	0	-	-4 777	+3%
<b>Prodej koncovým zákazníkům</b>	<b>-5 118</b>	<b>-3%</b>	<b>-743</b>	<b>+66%</b>	<b>-902</b>	<b>+0%</b>	<b>-2 923</b>	<b>+7%</b>	<b>-751</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-10 438</b>	<b>+3%</b>
<b>Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům</b>	<b>-9 967</b>	<b>+5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 714</b>	<b>+3%</b>	<b>-2 921</b>	<b>+9%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-14 602</b>	<b>+6%</b>

## Metodika výpočtu ukazatelů nespecifikovaných 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><b>Účel:</b> 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><b>Definice:</b> Dlouhodobé dluhy bez části splatné během 1 roku + Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku + Krátkodobé úvěry – (Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty + Vysoce likvidní finanční aktiva).</p>
Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	<p><b>Účel:</b> 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><b>Definice:</b> 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 nesouvisejí 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><b>Účel:</b> 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><b>Definice:</b> 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><b>Účel:</b> 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><b>Definice:</b> 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>

**Název ukazatele**

Čistý dluh / EBITDA

**Účel:** Vyjadřuje schopnost firmy snižovat a splácet svůj dluh a také její možnosti přijmout další dluh pro rozvoj podnikání. Skupina ČEZ pomocí tohoto ukazatele zejména vyhodnocuje přiměřenost své kapitálové 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. 4. předchozího roku do 31. 3., a u Čistého dluhu stav ke konci období, tj. k 31. 3.

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 31. 3. 2016	k 31. 3. 2017
Krátkodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	1 218	8
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	4 350	2 248
Krátkodobé termínované vklady	5 371	2 500
Dlouhodobé termínované vklady	0	500
Dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	677	4 647
<b>Celkem vysoce likvidní finanční aktiva</b>	<b>11 614</b>	<b>9 902</b>

**Ukazatel Čistý zisk očištěný – jednotlivé složky:**

Čistý zisk očištěný (Zisk po zdanění očištěný)	Jednotka	I. čtvrtletí 2016	I. čtvrtletí 2017
Zisk po zdanění	mil. Kč	9 956	8 674
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	mil. Kč	2	1
Opravné položky k developovaným projektům*)	mil. Kč	0	0
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu společných podniků**)	mil. Kč	0	75
Dopad příslušné tvorby či zúčtování opravných položek na daň z příjmů***)	mil. Kč	0	0
Ostatní mimořádné vlivy	mil. Kč	0	0
<b>Zisk po zdanění očištěný</b>	<b>mil. Kč</b>	<b>9 958</b>	<b>8 750</b>

\*) 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 cenných papírů v ekvivalenci*

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