



# CEZ – MOL STRATEGICKÁ ALIANCE

**Tisková konference, Praha, Česká republika,  
20. prosince 2007**

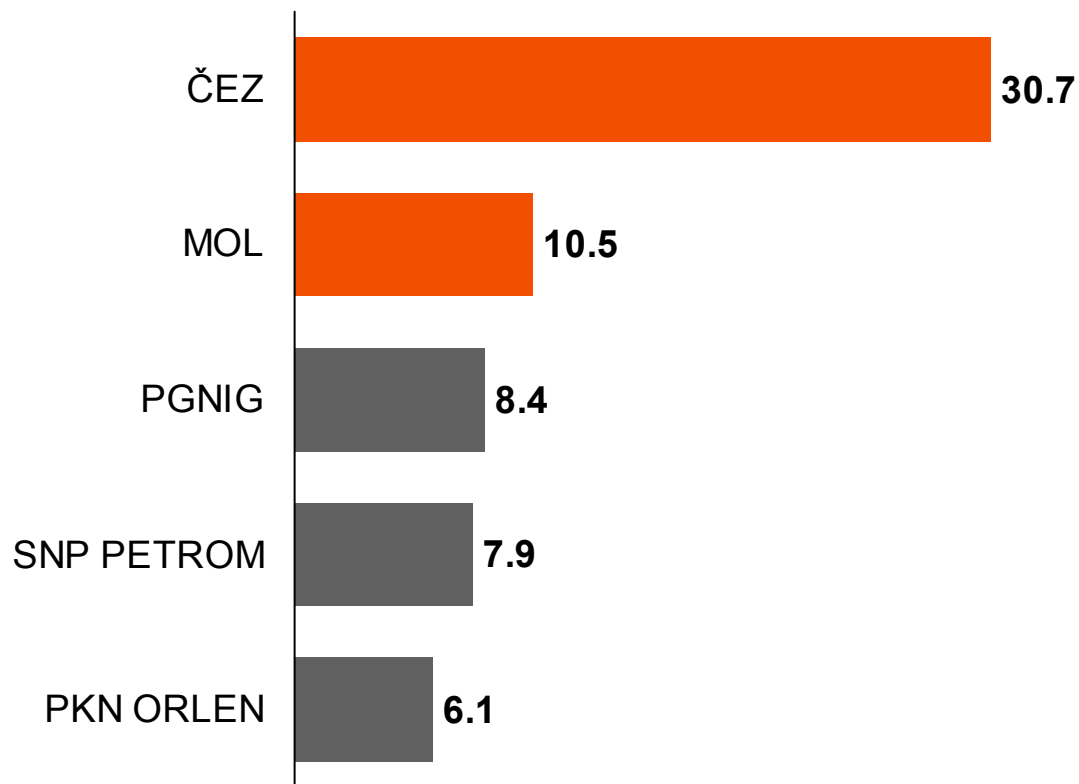
**Martin Roman, generální ředitel ČEZ  
Zsolt Hernádi, generální ředitel MOL Group**



# DVA NEJVĚTŠÍ REGIONÁLNÍ SPOLEČNOSTI VYTVOŘILI STRATEGICKOU ALIANCI

## Tržní kapitalizace

(mld. EUR k 17. 12. 2007)





## JEDINEČNÁ REGIONÁLNÍ SPOLUPRÁCE

**Společný podnik – 2  
CCGT\* v rafineriích MOL  
na Slovensku a v  
Maďarsku**

**Kapitálový vstup ČEZ do  
MOL – nákup akcií a  
související finanční  
transakce**



## PRINCIPY SPOLEČNÉHO PODNIKU

- ČEZ i MOL - shodný 50% podíl na základním kapitálu, hlasovacích právech a na rozhodování a řízení
- Oblast působení ve 4 státech střední a jihovýchodní Evropy – Maďarsko, Slovensko, Slovinsko, Chorvatsko
- Úvodní projekty v Maďarsku a na Slovensku - 800 MW CCGT\* v Dufi (Százhalombatta) a 800 MW CCGT\* + rozšíření a modernizace stávající tepelné elektrárny v Bratislavě na 160 MW
- MOL do společného podniku vloží stávající elektrárny a související infrastrukturu
- Úvodní 2 projekty si vyžádají investici ve výši cca 1,4 miliardy EUR
- Smlouva na dodávky plynu zajištěna MOL, odběr tepla a elektřiny rafineriemi
- Pro výrobu elektřiny bude možnost využít kromě plynu i kapalná rezidua z výroby v rafineriích



## SOUVISEJÍCÍ FINANČNÍ TRANSAKCE

- Nákup 7% podílu ve společnosti MOL pro posílení strategické aliance
- ČEZ zároveň MOL prodá americkou call opci s realizační cenou 20000 HUF:
  - Opce může být uplatněna během 3 let od podpisu
  - Opční prémie pokrývá rozdíl mezi realizační a nákupní cenou a garantuje ČEZ krytí kapitálových nákladů do doby uplatnění či vypršení opce
- Na počátku roku 2008 vyústí nákup akciového podílu v MOL po odečtení obdržené opční prémie ve výdej hotových prostředků ve výši cca 560 mil. EUR



## OČEKÁVANÝ POSTUP

### **STRATEGICKÁ ALIANCE – SPOLEČNÝ PODNIK**

- |   |                 |
|---|-----------------|
| ▪ Podpis příslušných smluv                      | Dnes            |
| ▪ Nákup akcií MOL                               | 1/2008          |
| ▪ Založení společných podniků a manažerské týmy | 1/2008 – 4/2008 |
| ▪ Vklad aktiv MOL do spol. podniků              | 1/2008 – 3/2009 |
| ▪ Plný provoz spol. podniků s vloženými aktivy  | 3/2009          |

### **ÚVODNÍ SCHVÁLENÉ PROJEKTY - CCGT**

- |                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Studie proveditelnosti              | 1/2008 – 8/2008 |
| ▪ Stavební a další povolení           | 2008 – 2010     |
| ▪ Výběr dodavatelů a podpis kontraktů | 4/2008 – 2/2010 |
| ▪ Uvedení do provozu                  | 2013 – 2014     |



# PLÁNOVANÁ VÝSTAVBA ČÁSTEČNĚ POKRYJE DEFICIT VÝROBNÍCH KAPACIT V REGIONU



- CCGT uvedení do provozu 2013-2014\*
- Výroba elektřiny 14 TWh/rok\*
- Výroba tepla 10 PJ/rok\*
- Roční spotřeba plynu 2 miliardy m<sup>3</sup>



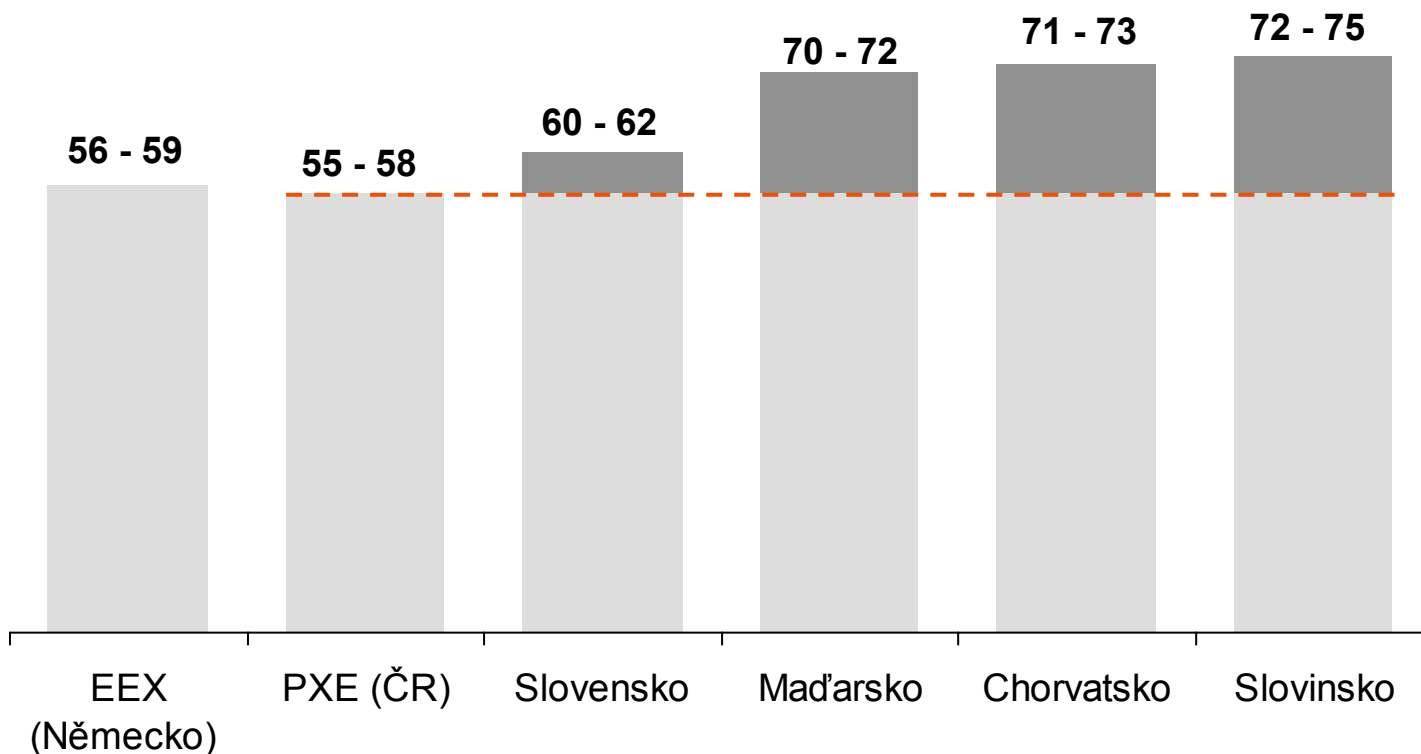
# NEDOSTATEK NABÍDKY ELEKTŘINY VE VYBRANÝCH CÍLOVÝCH STÁTECH PŘINAŠÍ CENY VYŠŠÍ NEŽ NA PXE A EEX

## Ceny elektřiny ve střední a JV Evropě

Základní pásmo 2008

EUR/MWh

■ Rozdíl oproti PXE







## PŘÍNOSY PRO ČEZ

- Růstové strategie partnerů jsou komplementární - ČEZ vstupuje na trhy, kde v současnosti nevlastní výrobní aktiva
- Partnerství s MOL – silný lokální partner se zkušenostmi v plynárenství
- Diverzifikace výrobního portfolia vedoucí k významnému snížení emisního faktoru CO<sub>2</sub> při výrobě elektřiny
- Využití obchodních příležitostí plynoucích z vysokých cen elektřiny v cílových zemích
- Posílení pozice na atraktivních trzích střední a jihovýchodní Evropy s nedostatkem výrobních kapacit
- Posílení pozice spolehlivého dodavatele elektřiny pro velké mezinárodní zákazníky, která bude garantována výrobou ve vlastních elektrárnách
- Struktura souvisejících finančních transakcí zajišťuje ČEZ cílovou výnosnost kapitálu s omezeným tržním rizikem do doby, než investice vázaná do akcií MOL bude využita k investicím do společného podniku



- Další zvýšení bezpečnosti dodávky energie
- Zlepšení kontroly nákladů na energie
- Další zvýšení komplexity rafinérií díky možnosti spalovat kapalná rezidua z výroby
- Vstup na trh s elektřinou - další růstová příležitost na atraktivním trhu
- Geograficky komplementární expanzní strategie



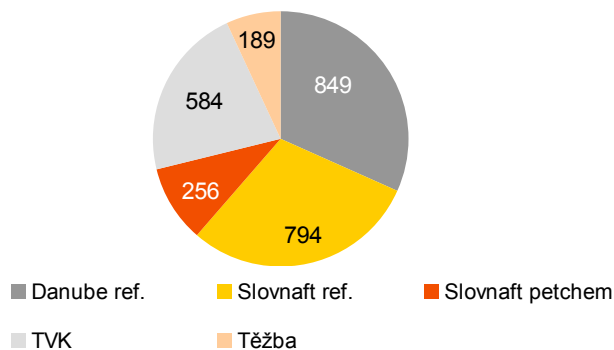
# EXISTUJÍCÍ ZŘEJMÉ SYNERGIE MEZI RAFINACÍ ROPY A VÝROBOU ELEKTRĚNY



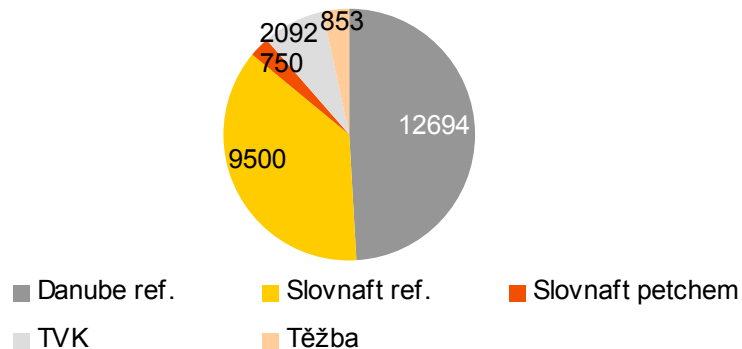


# OČEKÁVÁNÁ SPOTŘEBA SKUPINY MOL V ROCE 2013 DOSÁHNE 2 700 GWH ELEKTŘINY A 26 000 TJ TEPLA

## Spotřeba elektřiny Skupiny MOL; 2013 (GWh)



## Spotřeba tepla Skupiny MOL; 2013 (TJ)



- Rafinerie budou spotřebovávat nejvíce elektřiny s 55 – 60% podílem na celkové poptávce skupiny MOL
- Očekávaná celková spotřeba dosáhne 2600 – 2700 GWh v dlouhodobém horizontu ze současné úrovně 2400 GWh (2006)
- Očekávaná celková roční spotřeba dosáhne 26,000 TJ ze současných 24,000 TJ (2006)

Bez spolupráce s ČEZ by MOL musel nakupovat 60 % své spotřeby elektřiny a 15 % páry od externích dodavatelů