

# SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA ROK 2007

## PŘEDBĚŽNÉ NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

### V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

#### Hlavní události

V Praze dne 25. února 2008

- Čistý zisk meziročně vzrostl o 14,0 mld. Kč na 42,8 mld. Kč, tj. o 48,7 %.
- EBITDA vzrostl o 11,0 mld. Kč na 75,3 mld. Kč, tj. o 17,1 %.
- ČEZ, a. s., uzavřel strategické spojení s přední maďarskou energetickou společností MOL Nyrt.

Hlavní údaje	Jednotka	2007	2006	Index 07/06
výroba elektřiny (brutto)	GWh	73 793	65 532	112,6%
instalovaný výkon	MW	14 290	14 392	99,3%
prodej elektřiny <sup>*)</sup>	GWh	80 745	74 102	109,0%
prodej tepla	TJ	16 680	11 274	148,0%
provozní výnosy	mil. Kč	174 563	149 134	117,1%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-99 237	-84 789	117,0%
EBITDA	mil. Kč	75 326	64 344	117,1%
- segment Střední Evropa	mil. Kč	70 991	60 171	118,0%
- segment Jihovýchodní Evropa	mil. Kč	4 334	4 173	103,9%
odpisy	mil. Kč	-22 123	-24 280	91,1%
EBIT	mil. Kč	53 203	40 064	132,8%
čistý zisk	mil. Kč	42 764	28 756	148,7%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá	%	22,7	14,9	152,2%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E)	1	17,8	20,4	87,0%
čistý dluh / EBITDA	1	0,81	0,27	296,7%
čistý dluh / vlastní kapitál	%	35,5	9,0	395,2%
investiční výdaje (CAPEX)	mil. Kč	-30 666	-22 545	136,0%
finanční investice	mil. Kč	-2 462	-21 925	11,2%
provozní cash flow	mil. Kč	59 219	62 908	94,1%
fyzický počet zaměstnanců	osob	30 094	31 161	96,6%

<sup>\*)</sup> prodej koncovým zákazníkům + prodej na ztráty v sítích + saldo velkoobchodu

#### Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ meziročně vzrostl o 14,0 mld. Kč (o 48,7 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) vzrostl o 11,0 mld. Kč (o 17,1 %). Meziroční nárůst je na úrovni EBITDA ovlivněn zejména vyššími maržemi z elektřiny (+ 14,7 mld. Kč) a rozšířením Skupiny v průběhu roku 2006 (+ 0,7 mld. Kč). K meziročnímu zvýšení marže přispěl kromě nárůstu velkoobchodních cen také mimořádný zisk z nevyfakturované elektřiny (1,4 mld. Kč), rekordní objem vyrobené elektřiny (73,8 TWh, tj. nárůst o 12,6 %) a zvýšení efektivity ve výrobě. Hlavní změnou ve složení Skupiny bylo rozšíření o polské elektrárny ELCHO a Skawina, které vstoupily do účetních výsledků v červnu 2006 a elektrárnu Varna, která se do výsledků promítá od IV. čtvrtletí 2006. Objem elektřiny distribuované Skupinou ČEZ konečným zákazníkům vzrostl o 0,4 TWh (o 0,8 %).

#### Peněžní toky

Čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 59,2 mld. Kč klesl meziročně o 3,7 mld. Kč (o 5,9 %) především v důsledku nárůstu zaplacené daně z příjmů. Peněžní prostředky použité na investiční činnost 37,0 mld. Kč se snížily meziročně o 6,3 mld. Kč (o 14,5 %), když vyšší investice do obnovy zdrojů byly kompenzovány meziročně nižšími výdaji na akvizice. Peněžní tok z finanční činnosti skončil úbytkem peněžních prostředků o 40,1 mld. Kč, způsobeným nákupem vlastních akcií (53,3 mld. Kč). Nákup vlastních akcií byl zčásti financován z vlastních zdrojů.

#### Investiční program

V roce 2007 investovala Skupina ČEZ do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku 30,7 mld. Kč. Na obnovu výrobních zdrojů bylo vynaloženo celkem 7,5 mld. Kč. V první etapě komplexní obnovy elektrárny

Tušimice II (4 x 200 MW) zahrnující obnovu bloků 3 a 4 byly dokončeny demolicí a demontáží zařízení, zkolaudována náhradní horkovodní plynová kotelná, přeložka horkovodu a zahájena montáž nové technologie. U komplexní obnovy elektrárny Pruněřov II (3 x 250 MW) probíhaly přípravné práce a zpracování dokumentace pro posouzení vlivu na životní prostředí (EIA). Byly podepsány základní smlouvy na generálního dodavatele, kotelnou, strojovnu a na odsíření. Pro nový zdroj Ledvice byla na začátku roku 2007 schválena dokumentace posouzení vlivu na životní prostředí (EIA), bylo vydáno územní rozhodnutí, udělena státní autorizace pro výstavbu nového zdroje, podepsány rozhodující kontrakty na kotelnou a strojovnu a začaly demolicí objektů. V jaderných elektrárnách dosáhly investiční výdaje 4,7 mld. Kč. V Jaderné elektrárně Dukovany pokračovala zejména obnova systému kontroly a řízení, dále projekt na využití projektových rezerv bloků s cílem zvýšení výkonu na 2 000 MW (projekt Bezpečně16 Tera). V Jaderné elektrárně Temelín byly na obou blocích vyměněny vysokotlaké díly rotoru turbíny, které zvýší spolehlivost i výkon (projekt Bezpečně 15 Tera). V oblasti distribuční soustavy investovala ČEZ Distribuce, a.s., 6,6 mld. Kč především do rekonstrukcí transformačních stanic vvn/vn, do obnovy vedení nízkého napětí a venkovních vedení 110 kV. Mezi největší projekty patřilo připojení průmyslové zóny Nošovice a rekonstrukce transformovny 110/22 kV Kolín východ. Investice do informačních technologií prostřednictvím společnosti ČEZData dosáhly 1,8 mld. Kč. Hlavními projekty byly systém pro podporu procesů výstavby, provozu, údržby a řízení distribuční soustavy, systém na podporu ekonomických procesů společnosti ČEZ, a. s., a systém na podporu ekonomických procesů a zákaznický systém v Rumunsku.

## Obchod s elektřinou a povolenkami

Nižší poptávka po elektřině začátkem roku způsobená především nadprůměrně teplou zimou byla v jeho průběhu vyrovnávána, takže nakonec zaznamenala meziroční růst o 0,6 %; poptávka přepočtená na teplotní normál meziročně vzrostla o 1,5 %. Růst poptávky byl tažen velkoodběrateli (+ 8,5 %), naproti tomu domácnosti a podnikatelé zaznamenali pokles o 3,6 %, resp. 1,8 %.

Ceny elektřiny ve IV. čtvrtletí nejprve pokračovaly v nastoleném trendu, tj. kontinuálně posiloval jak spotový tak i forwardový trh. Počátkem listopadu byl tento stabilní vývoj vystřídán velmi volatilním obdobím, které trvalo po celý měsíc a bylo zapříčiněno zejména vysokou volatilitou na spotovém trhu (počasí a nedostatek výroby ve Francii – výpadky v jaderné

výrobě). Cena pásmové dodávky na rok 2008, která původně vystoupala až na hladinu 62,15 EUR/MWh, během tohoto období spadla k 56 EUR/MWh. Ve zbytku čtvrtletí elektřina bez větších výkyvů opět posilovala zejména pod vlivem nadále silných cen paliv, které opět dosáhly nových absolutních maxim (uhlí obchodováno až na 128 USD/t, ropa k 100 USD/bl).

ČEZ, a. s., splnil svůj závazek prodat prostřednictvím Energetické burzy Praha (PXE) veškerou svoji volnou produkci na rok 2008, což do konce roku 2007 bylo celkově více než 15 TWh. V souvislosti s přechodem na kontinuální obchodování ČEZ, a. s., též zajišťuje své pozice i na více let dopředu. Na roky 2009 a 2010 již prodal 30 %, resp. 8 % z očekávané vlastní produkce.

## Segment Střední Evropa (SE)

Střední Evropa (SE)		Celkem		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Těžba		Ostatní	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	145 408	125 983	68 652	53 430	70 313	65 584	3 524	3 476	3 453	3 646
tržby mezi segmenty	mil. Kč	534	153	39 734	37 712	2 628	4 467	6 507	5 456	21 375	15 706
výnosy celkem	mil. Kč	145 942	126 136	108 386	91 142	72 941	70 051	10 031	8 932	24 828	19 352
EBITDA	mil. Kč	70 991	60 171	51 086	43 707	10 882	8 188	4 765	4 363	4 259	3 914
EBIT	mil. Kč	51 215	37 798	37 488	29 659	7 613	5 256	3 670	3 369	2 445	-485
počet zaměstnanců	osob	21 961	22 638	7 697	7 898	1 376	1 372	3 517	3 525	9 371	9 843

### SE: Výroba a obchod

Výroba elektřiny meziročně vzrostla o 5,2 TWh (o 8,0 %), z čehož 1,7 TWh představuje výroba polských elektráren. Tyto elektrárny nebyly v období leden - květen 2006 součástí Skupiny ČEZ. Výroba v ČR meziročně vzrostla o 3,5 TWh (5,6 %), když výroba v uhelných zdrojích byla o 12,3 % vyšší (o 4,2 TWh) a výroba v jaderných elektrárnách vzrostla o 0,5 % (o 0,1 TWh), kdy výpadek způsobený dodatečnou vynucenou odstávkou prvního bloku a prodlouženou generální opravou druhého bloku Jaderné elektrárny Temelín byl dohnán bezporuchovým provozem ve IV. čtvrtletí. Výroba ve vodních elektrárnách klesla o 0,8 TWh.

SE: Výroba elektřiny	2007	2006	
výroba elektřiny celkem	TWh	70,1	64,9
z toho: jaderné elektrárny	TWh	26,2	26,0
uhelné elektrárny	TWh	42,2	36,4
vodní a jiné zdroje	TWh	1,7	2,5

Prodej elektřiny vzrostl o 28,6 TWh, z toho 21,8 TWh na zahraničních trzích a 6,8 TWh na domácích trzích. Tento nárůst je způsoben vyšší aktivitou tradingu zejména na zahraničních trzích a vyšší výrobou elektřiny z vlastních zdrojů.

SE: Velkoobchod (trading)		2007		2006	
		dom. trhy	zahr. trhy	dom. trhy	zahr. trhy
nákup elektřiny	TWh	11,4	29,0	7,4	9,4
z toho mimo Skupinu	TWh	7,7	27,7	4,2	9,4
prodej elektřiny	TWh	64,8	39,2	58,0	17,4
z toho mimo Skupinu	TWh	34,3	37,2	25,7	17,4
- na velkoobch. trhu	TWh	33,4	37,2	24,8	17,4
- prodej konc. zákazníkům	TWh	0,9	0,0	0,9	0,0
saldo	TWh	53,4	10,2	50,6	7,9

### SE: Distribuce a prodej

Společnost ČEZ Prodej, s.r.o., prodala v České republice 28,4 TWh elektrické energie na konečnou spotřebu (z toho 2,6 TWh ve Skupině ČEZ).

SE: Distribuce a maloobchod	2007	2006	
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	25,8	28,7
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	33,1	33,1

Meziročně to znamenalo snížení prodeje na konečnou spotřebu o 3,2 TWh (o 2,9 TWh mimo Skupinu ČEZ), ke kterému dochází zejména vlivem rostoucí konkurence na liberalizovaném trhu. Podíl ČEZ Prodej, s. r. o., na koncovém trhu za rok 2007 činil 45 %. Objem distribuované elektřiny konečným zákazníkům mírně vzrostl o 0,2 % na 33,1 TWh. EBITDA segmentu distribuce a prodej vzrostla o 32,9 %, zejména vlivem změny v ocenění a narovnáním objemu nevyfakturované elektřiny o 1,4 mld. Kč. Hospodaření ČEZ Distribuce, a. s., bylo ovlivněno také vyššími náklady na povinný výkup z obnovitelných zdrojů, resp. uplatněnými zelenými bonusy a vyššími teplotami v I. čtvrtletí roku 2007.

### SE: Segment těžba

SE: Odbyt uhlí	2007	2006	
odbyt uhlí celkem	tis. tun	23 597	22 461
z toho: pro ČEZ, a. s.	tis. tun	18 316	16 775

Nejvýznamnějším členem Skupiny ČEZ s tímto předmětem podnikání jsou Severočeské doly a.s.

## Segment Jihovýchodní Evropa (JVE)

Jihovýchodní Evropa (JVE)		Celkem		Výroba a obchod		Distribuce a prodej		Ostatní	
		2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	29 155	23 151	3 937	675	25 353	22 480	55	0
tržby mezi segmenty	mil. Kč	190	4	150	0	145	20	2 264	336
výnosy celkem	mil. Kč	29 345	23 155	4 087	675	25 498	22 500	2 319	336
EBITDA	mil. Kč	4 334	4 173	273	69	4 056	4 105	7	-1
EBIT	mil. Kč	1 987	2 266	-131	24	2 161	2 253	-43	-11
počet zaměstnanců	osob	8 133	8 523	804	872	5 490	7 450	1 839	201

### JVE: Výroba a obchod

Od IV. čtvrtletí 2006 patří do Skupiny ČEZ elektrárna Varna, která za rok 2007 vyrobila 3,7 TWh elektřiny.

JVE: Výroba a maloobchod	2007	2006 část roku
výroba elektřiny	TWh	3,7
nákup elektřiny	TWh	0,8
z toho mimo Skupinu	TWh	0,6
prodej elektřiny	TWh	4,2
z toho mimo Skupinu	TWh	3,9

### JVE: Distribuce a prodej

V Bulharsku a Rumunsku bylo v roce 2007 prodáno celkem 12,6 TWh, z toho konečným zákazníkům 11,9 TWh, což představuje meziroční nárůst o 4,9 %, resp. o 2,8 %.

JVE: Distribuce a maloobchod	2007	2006
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	11,9
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	17,1

### Ostatní informace

- Akcie ČEZ, a. s., dosáhly na BCPP k 21. 2. 2008 ceny 1 246 Kč. Za rok 2007 činí nárůst 372 Kč (38 %).
- V souladu s usnesením valné hromady bylo k 21. 2. 2008 nakoupeno již 51,1 mil. ks akcií, což představuje 8,6 % základního kapitálu.
- Dne 27. 8. 2007 vydal ČEZ, a. s., tříleté dluhopisy v objemu 7 mld. Kč s kuponem 4,3 %.
- Dne 12. 10. 2007 vydal ČEZ, a. s., pětileté dluhopisy v objemu 500 mil. EUR s kuponem 5,125 %.
- Dne 20. 12. 2007 podepsal ČEZ, a. s., s předním maďarským energetickým koncernem MOL Nyrt. smlouvu o strategickém spojení a založení společného podniku, který postaví plynové elektrárny v maďarské rafinérii MOL Százhalombatta a Slovenské republice v rafinérii Slovnaft. Do roku 2013 tak za 1,4 mld. EUR vznikne 1 600 MW nového instalovaného výkonu a 160 MW bude obnoveno. Do budoucna je možná výstavba i ve Slovinsku a Chorvatsku.
- Strategické spojení s MOL se projevilo i majetkovým provázáním, když ČEZ, a. s., nabyt dne 23. 1. 2008 majetkový podíl 7 % v MOL přímo od svého maďarského partnera. Tyto akcie může MOL odkoupit zpět pomocí call opce do 3 let od data podpisu.
- Dne 10. 1. 2008 podepsal ČEZ, a. s., Protokol o spolupráci s členem United States Steel Corporation vytvářející rámec pro možnou výstavbu elektrárny v areálu jeho ocelárny v Košicích. Instalovaný výkon elektrárny by mohl dosáhnout až 400 MW.
- Dne 14. 1. 2008 podal ČEZ, a. s., nabídku na modernizaci stávající elektrárny a potenciálně i stavbu nové elektrárny v rumunském Galați. Instalovaný výkon stávající elektrárny činí 535 MW.
- Dne 21. 1. 2008 podal ČEZ, a. s., nabídku v tendru na strategického partnera plánované výstavby nové elektrárny v lokalitě Borzești v Rumunsku.
- Dne 22. 1. 2008 načerpal ČEZ, a. s., úvěr ve výši 600 mil. EUR (cca 15,8 mld. Kč) na všeobecné finanční potřeby.
- Dne 18. 10. 2007 potvrdila dozorčí rada ČEZ, a. s., Martina Romana jako člena představenstva na další funkční období. Dne 11. 2. 2008 představenstvo ČEZ, a. s., znovu zvolilo Martina Romana svým předsedou na období do roku 2012 a potvrdilo jej ve funkci generálního ředitele.



