



TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2008

AUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY
DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

Praha, 3. března 2009



PROGRAM

- **Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2008**
Martin Roman, generální ředitel
- **Výsledky hospodaření**
Martin Novák, ředitel divize finance
- **Obchodní pozice Skupiny ČEZ**
Michal Skalka, ředitel útvaru Trading

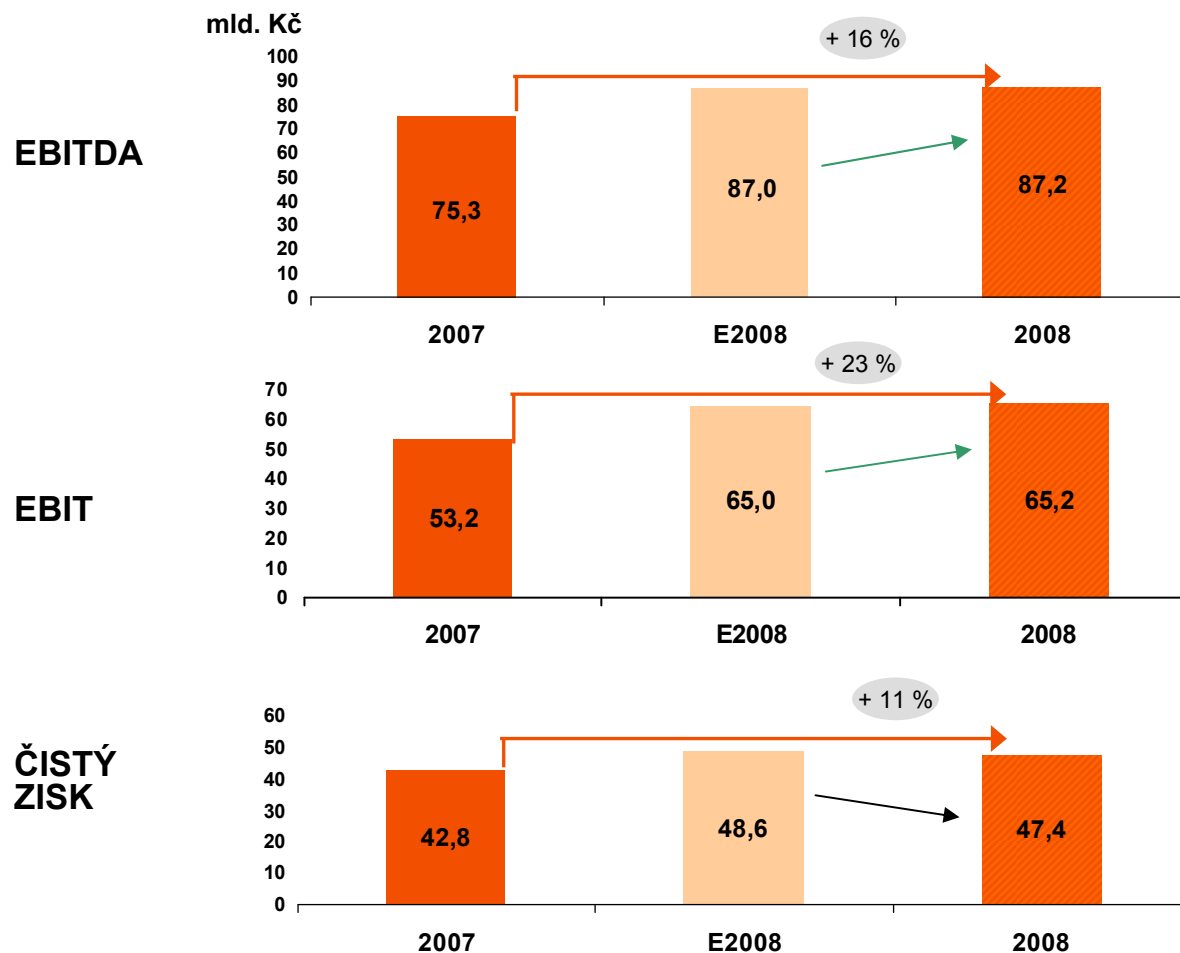


HLAVNÍ VÝSLEDKY ZA ROK 2008 A OČEKÁVANÉ VÝSLEDKY ROKU 2009

- **Provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně vzrostl o 16 % (o 11,9 mld. Kč) na 87,2 mld. Kč
- **Provozní výsledek hospodaření (EBIT)** meziročně vzrostl o 22 % (o 12,0 mld. Kč) na 65,2 mld. Kč
- **Čistý zisk** meziročně vzrostl o 11 % (o 4,6 mld. Kč) na 47,4 mld. Kč
- **Rentabilita vlastního kapitálu** meziročně vzrostla z 22,7 % na 27,0 %
- **Cena akcií na BCPP a GPW** ke dni 27. 2. 2009 činila 670,80 Kč
- **Očekávaná skutečnost EBITDA pro rok 2009** ve výši 90,3 mld. Kč (nárůst o 8 % oproti roku 2008), **očekávaná skutečnost čistého zisku** ve výši 50,2 mld. Kč (nárůst o 6 % oproti roku 2008)



OČEKÁVANÝCH VÝSLEDKŮ NA ÚROVNI PROVOZNÍHO ZISKU JSME I PŘES FINANČNÍ KRIZI DOSÁHLI



Pozitivní opatření...

- Optimalizace údržby a úspora dalších provozních nákladů
- Úspěšná strategie prodeje elektřiny a úspěšný trading s komoditami, eliminované poklesem velkoobchodních cen na konci roku
- Mírný nárůst výroby v jaderných zdrojích Skupiny ČEZ

...kompenzují negativní vlivy na úrovni provozního zisku,

- Porucha na 1. bloku Jaderné elektrárny Temelín ve IV. čtvrtletí
- Negativní vliv posilování CZK v roce 2008 (ale z větší části eliminován úspěšnou zajišťovací strategií)

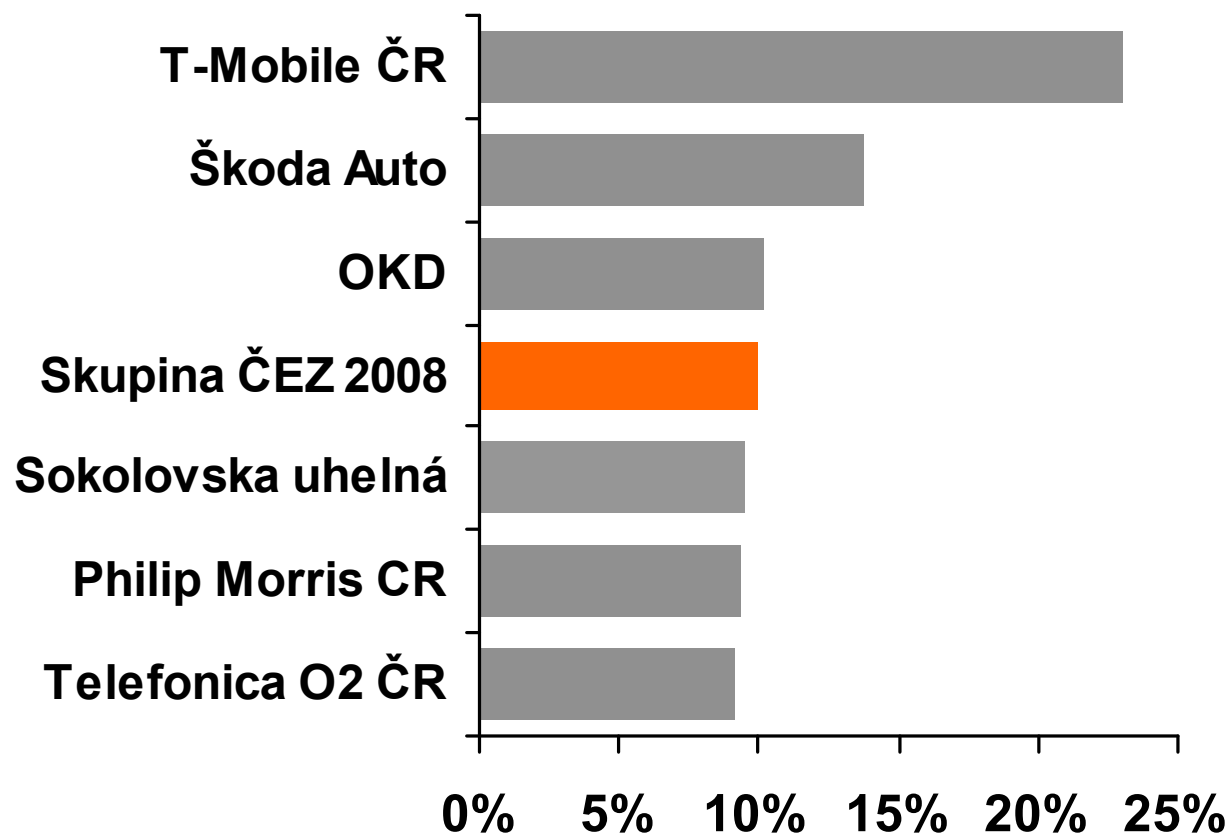
...ale do čistého zisku se promítá

- Aplikace nových IFRS pravidel (jednorázový odpis rekultivací)
- Konzervativní ocenění koupě akcií a pohledávky za společnostmi MOL
- Čistý zisk roku 2007 byl navíc mimořádně navýšen změnou daňové sazby pro výpočet odložené daně (vliv cca + 3 mld. Kč)



ČISTÝ ZISK SKUPINY ČEZ JE ÚMĚRNÝ INVESTICÍM, KTERÉ DO NÍ ČESKÁ REPUBLIKA A DALŠÍ AKCIONÁŘI VLOŽILI

Čistý zisk jako % aktiv (2007)





STRATEGICKÝ PILÍŘ – PROGRAM EFEKTIVITA, ZAMĚŘENÝ NA ZLEPŠENÍ NAŠÍ VNITŘNÍ VÝKONNOSTI, PŘINÁŠÍ PRVNÍ VÝSLEDKY

- Výsledky roku 2008:
 - Štíhlá organizační struktura centrály
 - Snížení režijních nákladů na centrále
 - Nový ICT poskytovatel (Fúze ČEZnet a ČEZData)
 - Implementace 3-měsíčních odečtů v Bulharsku
 - Centrum sdílených služeb v Polsku
 - Vyšší výkon a zkrácení odstávky EDU



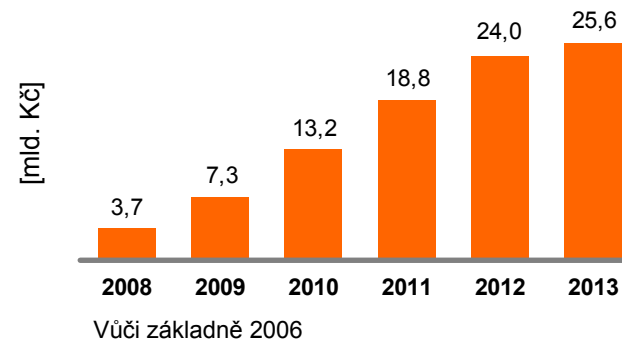
**Příspěvek Programu do EBITDA v roce 2008
3,7 mld. Kč.**

Zaměření Programu Efektivita:

- Efektivnější provoz a investice
- Zaměření na core činnosti
- Lepší parametry výroby

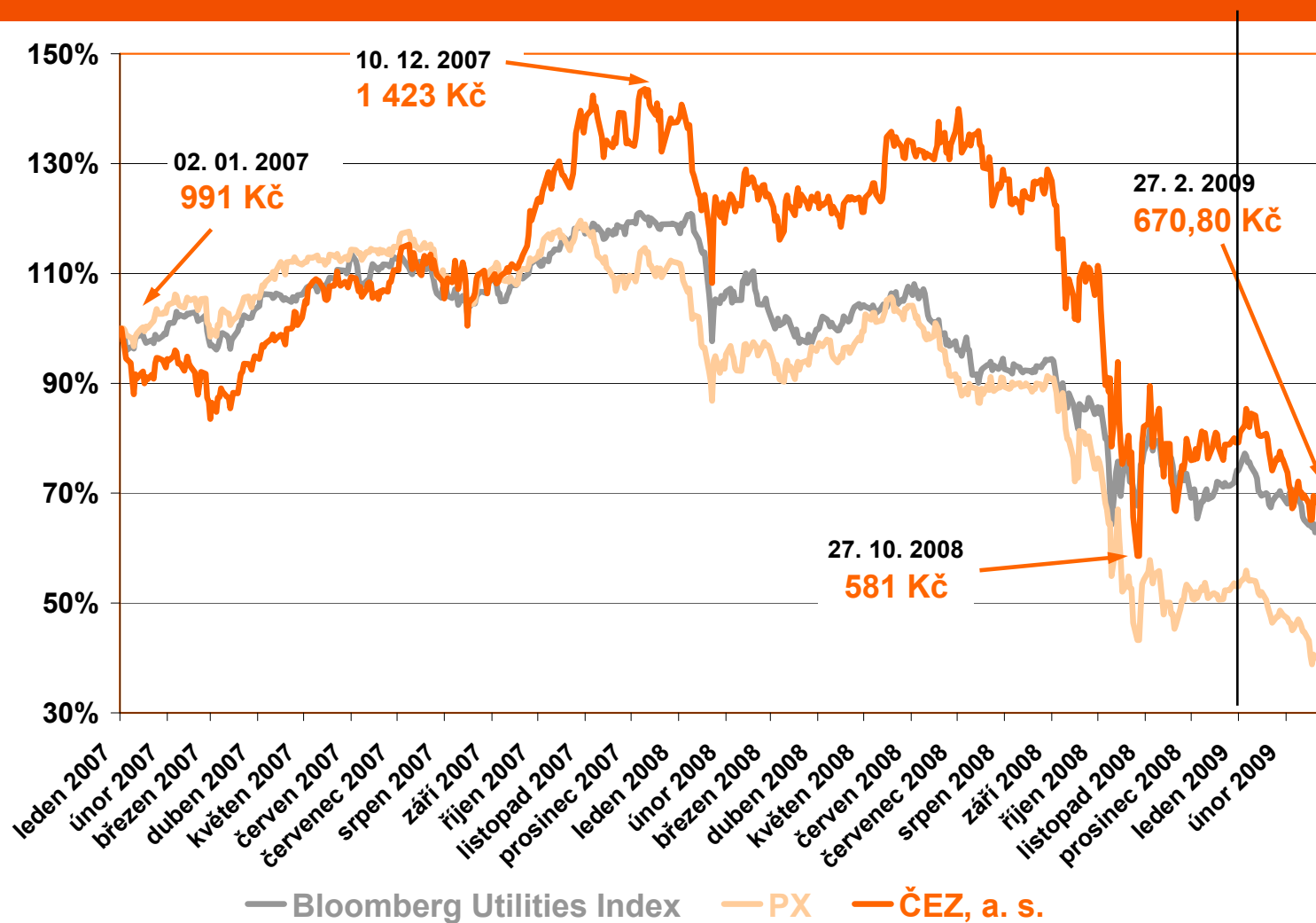
Přínosy Programu Efektivita

Zvýšení EBITDA





AKCIE ČEZ, A. S., DNE 27. 2. 2009 UZAVŘELY NA 670,80 KČ





SKUPINA ČEZ V ROCE 2008 ZATÍM NEJVÝZNAMNĚJI POSTOUPILA VE SVÉ ZAHRANIČNÍ EXPANZI

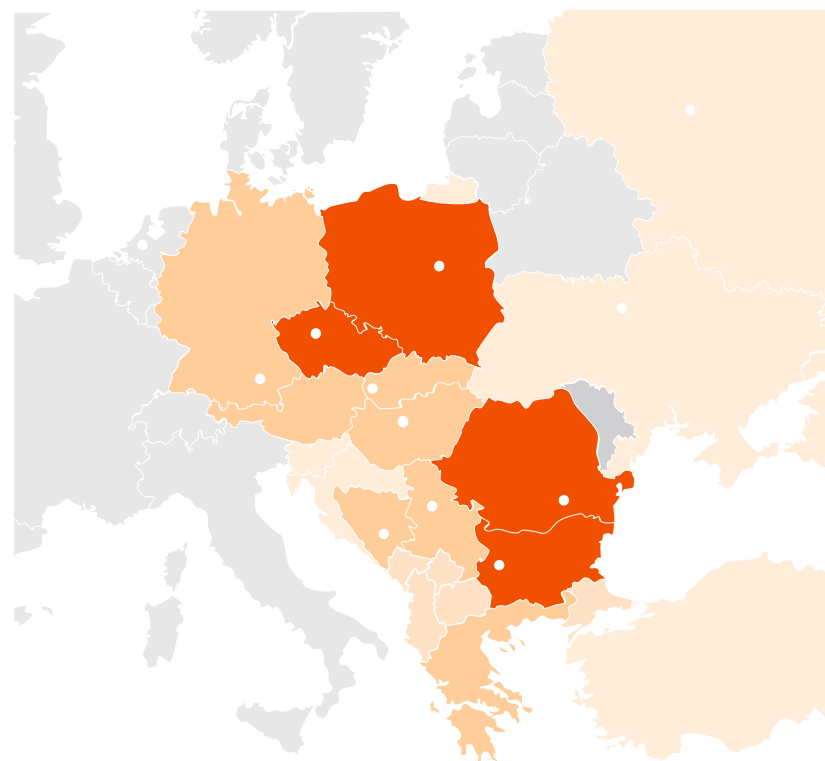
Nejvýznamnější zahraniční projekty Skupiny ČEZ zahájené v roce 2008

- Výstavba nové jaderné elektrárny v Jaslovských Bohunicích na Slovensku
- Výstavba největšího evropského větrného parku – Fântânele a Cogeaalac v Rumunsku (600 MW)
- Vstup na turecký trh - získání turecké distribuční společnosti SEDAŞ a uzavření partnerství s tureckou skupinou Akkök (vstup do společnosti Akenerji)
- Podle plánu pokračují projekty společného podniku se skupinou MOL
- Projekt výstavby plynového zdroje v rumunském Galați a další (např. pokračování vyjednávání Cernavodă 3 a 4, minoritní podíly ve Skawině či albánská distribuce)

V roce 2009 budeme konsolidovat své pozice zaměříme se (ale nejen) na růst v zemích, kde již vlastníme aktiva

- I nadále budeme pečlivě vybírat jen ty projekty, které přinášejí hodnotu našim investorům
- Soustředíme se na oblast střední a jihovýchodní Evropy a zvláště země, ve kterých již nyní působíme
- Přestáváme sledovat oblasti související s naším cílovým teritoriem, ve kterých jsme neměli ambici působit jako významný hráč na trhu (Rusko, Ukrajina)

- Energetická aktiva
- Obchodní činnost
- Země podmíněného zájmu
- Aktivní dceřiné společnosti





SKUPINA ČEZ V ROCE 2008 ZATÍM NEJVÝZNAMNĚJI POSTOUPILA VE SVÉ ZAHRANIČNÍ EXPANZI

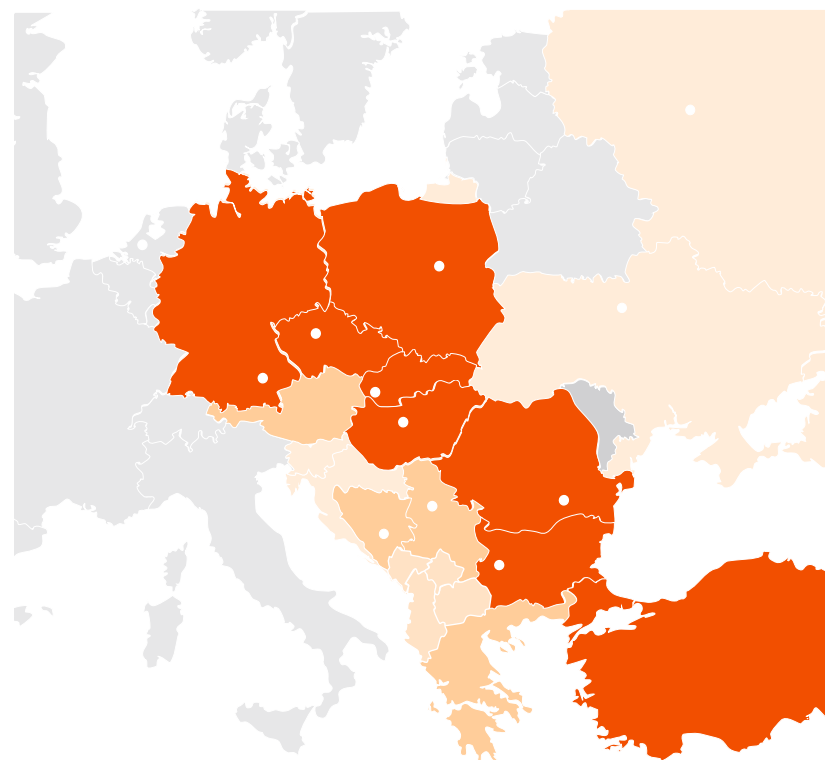
Nejvýznamnější zahraniční projekty Skupiny ČEZ zahájené v roce 2008

- Výstavba nové jaderné elektrárny v Jaslovských Bohunicích na Slovensku
- Výstavba největšího evropského větrného parku – Fântânele a Cogeaalac v Rumunsku (600 MW)
- Vstup na turecký trh - získání turecké distribuční společnosti SEDAŞ a uzavření partnerství s tureckou skupinou Akkök (vstup do společnosti Akenerji)
- Podle plánu pokračují projekty společného podniku se skupinou MOL
- Projekt výstavby plynového zdroje v rumunském Galați a další (např. pokračování vyjednávání Cernavodă 3 a 4, minoritní podíly ve Skawině či albánská distribuce)

V roce 2009 budeme konsolidovat své pozice zaměříme se (ale nejen) na růst v zemích, kde již vlastníme aktiva

- I nadále budeme pečlivě vybírat jen ty projekty, které přinášejí hodnotu našim investorům
- Soustředíme se na oblast střední a jihovýchodní Evropy a zvláště země, ve kterých již nyní působíme
- Přestáváme sledovat oblasti související s naším cílovým teritoriem, ve kterých jsme neměli ambici působit jako významný hráč na trhu (Rusko, Ukrajina)

- Energetická aktiva
- Obchodní činnost
- Země podmíněného zájmu
- Aktivní dceřiné společnosti





SKUPINA ČEZ V ROCE 2008 ZATÍM NEJVÝZNAMNĚJI POSTOUPILA VE SVÉ ZAHRANIČNÍ EXPANZI

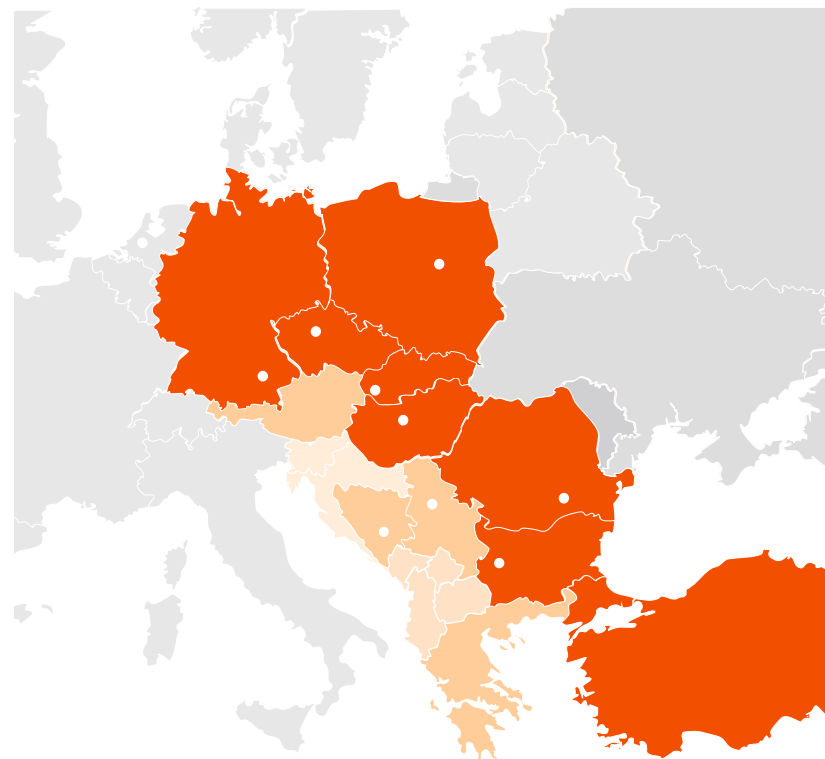
Nejvýznamnější zahraniční projekty Skupiny ČEZ zahájené v roce 2008

- Výstavba nové jaderné elektrárny v Jaslovských Bohunicích na Slovensku
- Výstavba největšího evropského větrného parku – Fântânele a Cogeaalac v Rumunsku (600 MW)
- Vstup na turecký trh - získání turecké distribuční společnosti SEDAŞ a uzavření partnerství s tureckou skupinou Akkök (vstup do společnosti Akenerji)
- Podle plánu pokračují projekty společného podniku se skupinou MOL
- Projekt výstavby plynového zdroje v rumunském Galați a další (např. pokračování vyjednávání Cernavodă 3 a 4, minoritní podíly ve Skawině či albánská distribuce)

V roce 2009 budeme konsolidovat své pozice zaměříme se (ale nejen) na růst v zemích, kde již vlastníme aktiva

- I nadále budeme pečlivě vybírat jen ty projekty, které přinášejí hodnotu našim investorům
- Soustředíme se na oblast střední a jihovýchodní Evropy a zvláště země, ve kterých již nyní působíme
- Přestáváme sledovat oblasti související s naším cílovým teritoriem, ve kterých jsme neměli ambici působit jako významný hráč na trhu (Rusko, Ukrajina)

- Energetická aktiva
- Obchodní činnost
- Země podmíněného zájmu
- Aktivní dceřiné společnosti





AKTUÁLNĚ BYLO DOKONČENO PŘEVZETÍ TURECKÉ DISTRIBUCE

- Skupina ČEZ 11. 2. 2009 dokončila převzetí turecké distribuční společnosti SEDAŞ
- Společně s tureckým partnerem – skupinou Akkök, bude ČEZ dodávat elektřinu 1,3 miliónu zákazníků
- Společnost SEDAŞ distribuuje elektřinu v regionu, který zahrnuje města Sakarya, Bolu, Düzce a Kocaeli v průmyslovém srdci Turecka
- Polovina, tedy 300 mil. USD, z celkové ceny transakce (600 mil. USD) byla převedena
- Zbytek ceny bude dle podmínek tenderu zaplacen v následujících 2 letech ve dvou stejných splátkách
- Konsorcium AkCez, které vyhrálo tendr na společnost SEDAŞ, je vlastněno z 50 % společnostmi ČEZ, o druhou polovinu se dělí společnosti Akkök a Akenerji (5% resp. 45%)
- Uzavření transakce vstupu ČEZ, a. s., do turecké společnosti Akenerji (společný podnik se skupinou Akkök) se očekává v nejbližších týdnech



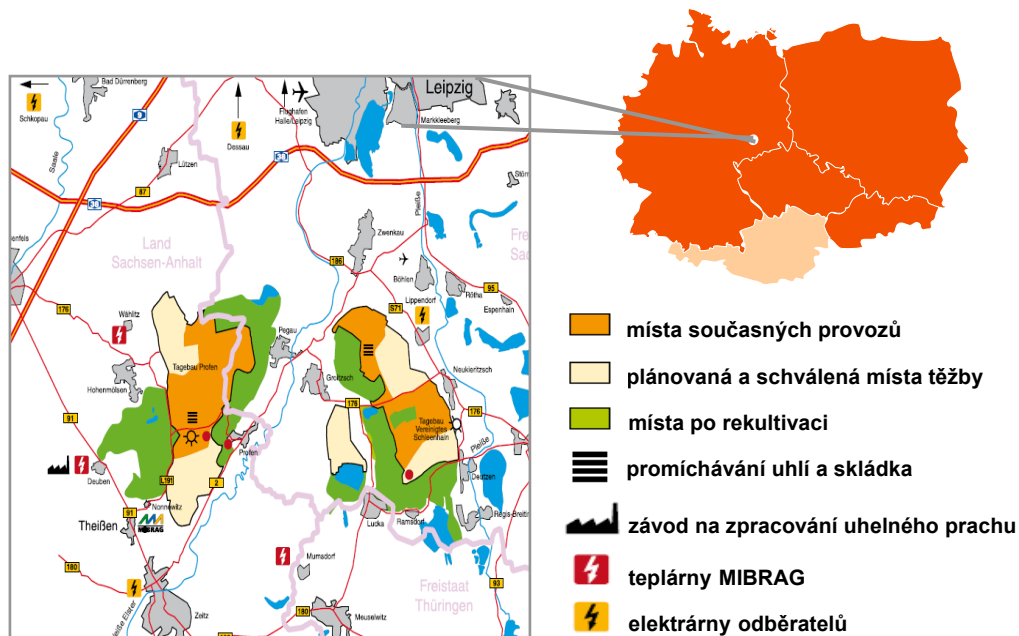
Základní údaje - SEDAŞ

Prodej elektřiny (TWh)	8
Počet zákazníků (mil.)	1,3
Podíl průmyslových odběratelů (%)	50



NEJNOVĚJŠÍ AKVIZICÍ SE VÝRAZNĚ ROZŠIŘUJE PŮSOBNOST NA NĚMECKÉM TRHU

- Skupina ČEZ v konsorciu se skupinou J&T vyhrála tendr na 100% podíl v německé hnědouhelné těžební společnosti MIBRAG a dne 25. 2. 2009 byla podepsána společná smlouva o nabytí 100% podílu od amerických společností URS Corporation a NRG Energy Inc
- MIBRAG bude vlastněn společným podnikem, ve kterém budou mít Severočeské doly Chomutov a skupina J&T shodný podíl
- Vypořádání transakce je očekáváno po jejím schválení Evropskou komisí v průběhu druhého čtvrtletí roku 2009
- MIBRAG vlastní a provozuje 2 hnědouhelné doly (Profen a Vereinigtes Schleenhain)
- Roční těžba - 19 mil. tun
- Vlastní a provozuje 3 uhelné elektrárny/teplárny (85MW, 86MW a 37MW)
- Provozuje závod na zpracování uhlého prachu
- MIBRAG má v rezervách více než polovinu současných zásob na českém území s významnou možností dalšího rozšíření



Základní údaje - MIBRAG

Roční výroba elektřiny (TWh)	1,4
Roční dodávka tepla (TJ)	2 000
Roční těžba uhlí (mil. t)	19
Rezervy uhlí (mil. t)	530



INFORMACE KE ZPĚTNÉMU ODKUPU AKCIÍ A K JEJICH NÁSLEDNÉMU ZRUŠENÍ

- **4/07 – 5/08** ČEZ nakoupil na pražské a varšavské burze 58,13 milionu kusů vlastních akcií - **9,816 %** z jejich celkového počtu.
- **5/08** - valná hromada ČEZ, a. s., schválila snížení vlastního kapitálu formou zrušení **9,16 %** vlastních akcií
- **12/2/2009** - rejstříkový soud v Praze zapsal do Obchodního rejstříku snížení základního kapitálu formou zrušení 54,22 milionu kusů akcií ČEZ, a. s., o celkové nominální hodnotě 5,422 miliardy korun.
- **13/2/2009** - základní kapitál společnosti ČEZ činí necelých 53,8 miliardy korun.
- **Aktuální stav** - podíl státu ve společnosti ČEZ vzrostl z 63,01 % na **69,78 %** včetně akcií Ministerstva práce a sociálních věcí. Dne 27. 2. 2009 došlo ke zrušení 9,16 % vlastních akcií ve Středisku CP.
- **Výhled** – ČEZ, a. s., je připraven pokračovat ve zpětném odkupu akcií v duchu rozhodnutí valné hromady v momentě, kdy nebude mít dostatek zajímavých investičních příležitostí. Období ekonomického poklesu tyto příležitosti nabízí, proto zahájení dalšího odkupu prozatím pozdržíme

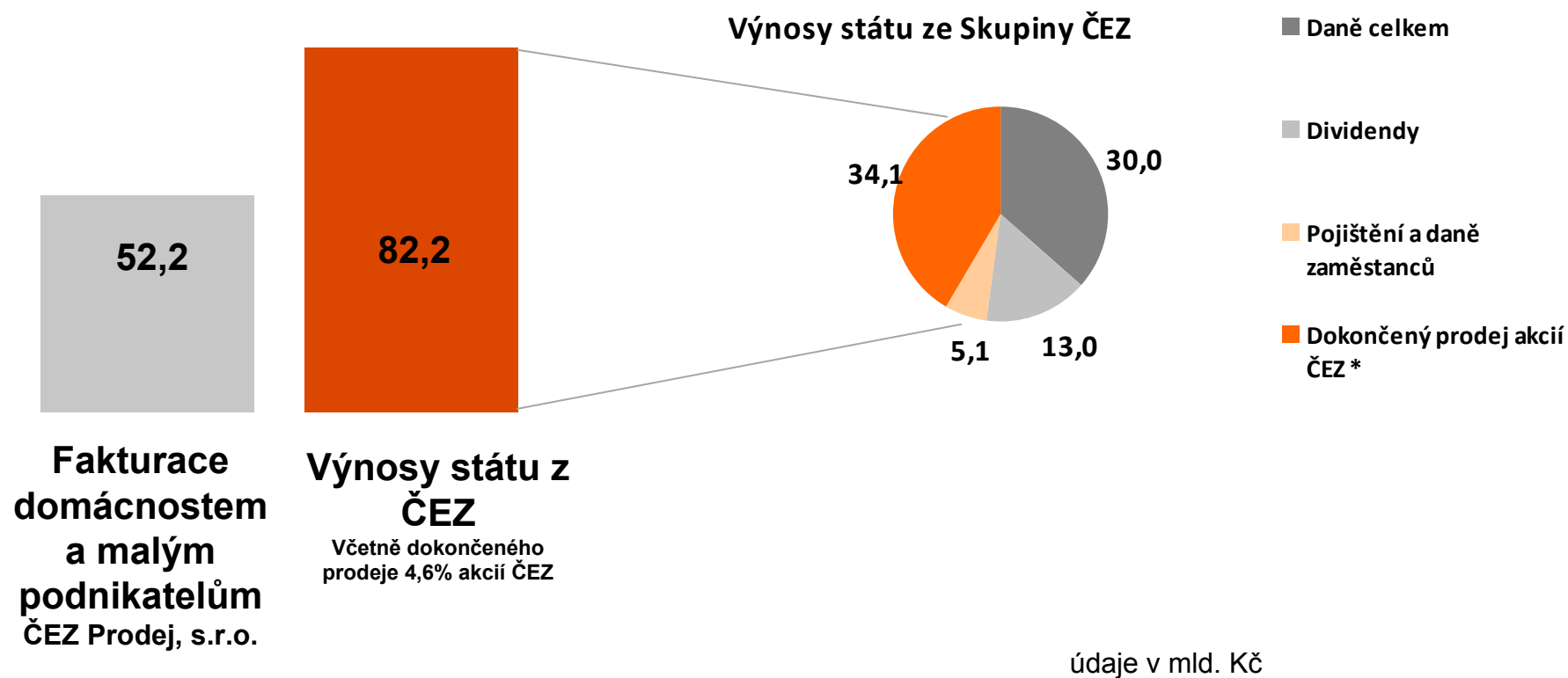


PROGRAM

- **Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2008**
Martin Roman, generální ředitel
- **Výsledky hospodaření**
Martin Novák, ředitel divize finance
- **Obchodní pozice Skupiny ČEZ**
Michal Skalka, ředitel útvaru Trading

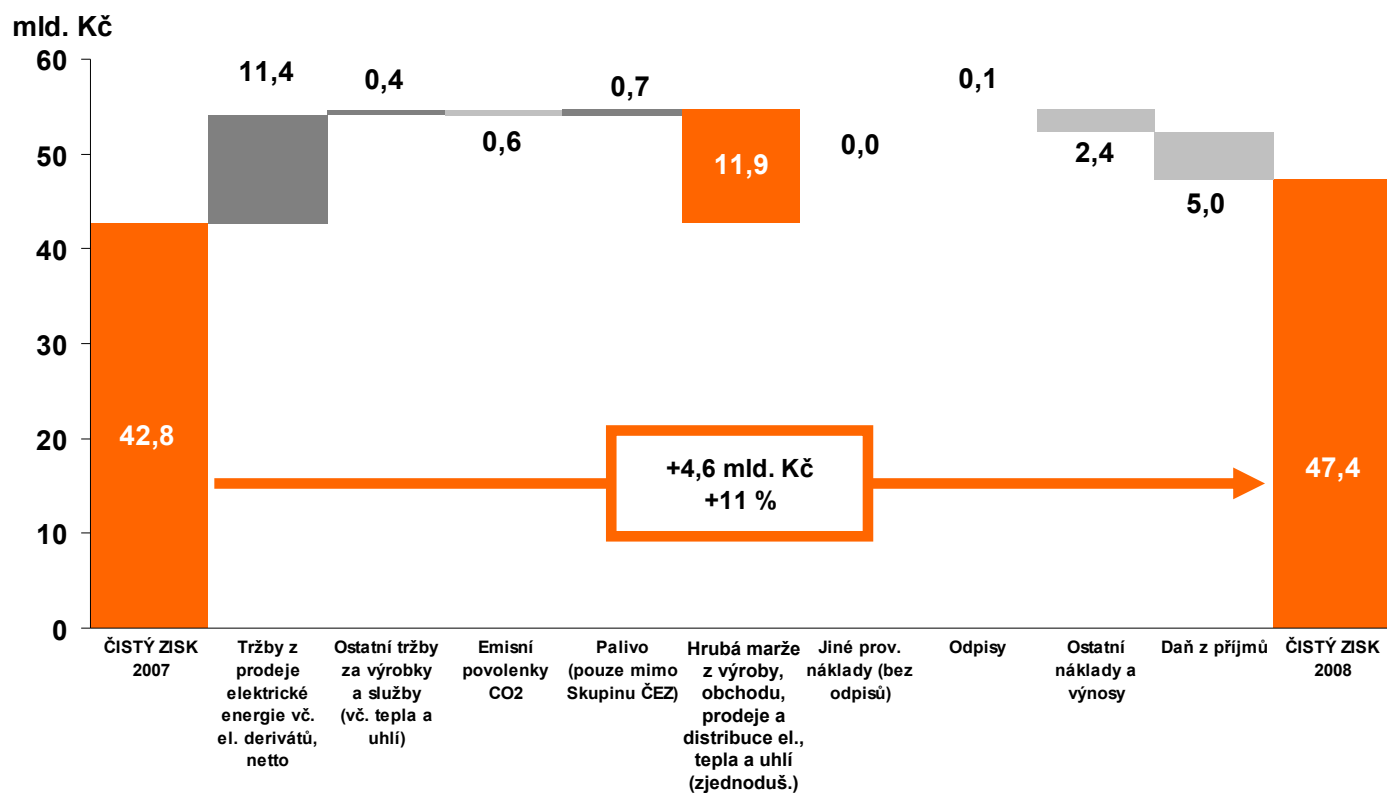


V ROCE 2008 SKUPINA ČEZ OPĚT VÝZNAMNĚ PŘÍSPĚLA DO SPOLEČNÉ POKLADNY V ČESKÉ REPUBLICE





ČISTÝ ZISK VZROSTL MEZIROČNĚ O 4,6 MLN. KČ – tj. o 11 %



Hlavní vlivy

- Úspěšná strategie prodeje elektřiny z výroby a úspěšný trading s komoditami při meziročním nárůstu velkoobchodních cen
- Porucha na 1. bloku Jaderné elektrárny Temelín ve IV. čtvrtletí
- Úspora nákladů na palivo v důsledku emisních stropů
- Optimalizace údržby a úspora dalších provozních nákladů
- Ztráta z přecenění opce na akcie společnosti MOL
- Zisk roku 2007 byl mimořádně navýšen změnou daňové sazby pro výpočet odložené daně



HRUBÁ MARŽE Z VÝROBY, OBCHODU, PRODEJE A DISTRIBUCE ELEKTŘINY MEZIROČNĚ VZROSTLA O 11 % NA 124,3 MLD. KČ

(mil. Kč)	2007	2008	Rozdíl 08-07	Index 08/07
Celkem provozní výnosy	174 563	181 638	7 075	104%
Proměnné provozní náklady	-62 153	-57 339	4 814	92%
Tržby z prodeje elektrické energie	160 046	165 317	} 11 334	110%
Deriváty elektřina, netto	2 690	4 095		
Nákup energie a související služby	-46 328	-41 670		
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy	11 827	12 226	399	103%
Palivo	-16 883	-16 176	707	96%
Emisní povolenky	1 058	507	-551	48%
Hrubá marže (zjednodušená)	112 410	124 299	11 889	111%

Hlavní změny

- Úspěšná strategie prodeje elektřiny a nárůst velkoobchodních cen elektřiny se projevuje ve vyšší marži z obchodování s elektrickou energií
- Nárůst distribuované elektřiny konečným zákazníkům o 0,8 TWh (+ 2 %), navýšení distribučních sazeb
- Pokles nákladů na palivo pro uhelné elektrárny v důsledku emisních stropů
- Meziroční pokles výnosů z prodeje emisních povolenek je dán přechodem na jiné alokační období a také nárůstem obchodování povolenek přes komoditní burzy, které má dopad do finanční části výsledovky a kde je meziroční nárůst cca 1,5 mld. Kč



PROVOZNÍ NÁKLADY SE VE SKUPINĚ ČEZ DAŘÍ DRŽET POD KONTROLOU

(mil. Kč)	2007	2008	Rozdíl 08-07	Index 08/07
SUMA za vybrané provozní náklady	-37 084	-37 089	-5	100%
Osobní náklady	-16 900	-16 956	-56	100%
Ostatní vybrané provozní náklady	-20 184	-20 133	51	100%
Opravy a údržba	-4 881	-5 597	-716	115%
Materiál	-6 066	-4 589	1 477	76%
Ostatní	-9 237	-9 947	-710	108%
EBITDA	75 326	87 209	11 883	116%
Odpisy	-22 123	-22 047	76	100%

- Dosaženo úspor u provozních nákladů – odhadovaná inflace 3 – 5 %. Změny v položkách Opravy a údržba, Materiál a Ostatní jsou dány přechodem z individuálního nákupu na celkové dodávky služeb a materiálu.
- V Odpisech dva protichůdné vlivy: snížení z důvodu prodloužení životnosti u energetického zařízení od 1. 1. 2008 dle platné vyhlášky ERÚ u ČEZ Distribuce, a. s., proti tomu jednorázový účetní odpis technických rekultivací v ČEZ, a. s., způsobený přechodem na nová IFRS pravidla



OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY VZROSTLY MEZIROČNĚ O 2,4 MLD. KČ

(mil. Kč)	2007	2008	Rozdíl 08-07	Index 08/07
Ostatní náklady a výnosy	-2 052	-4 447	-2 395	217%
Nákladové úroky	-1 954	-3 103	-1 149	159%
Výnosové úroky	1 163	1 842	679	158%
Kurzové ztráty/zisky a finanční deriváty ostatní	-570	1 462	2 032	x
Finanční deriváty MOL	0	-5 458	-5 458	x
Povolenkové deriváty	7	1 491	1 484	> 500%
Zisk/ztráta z prodeje dceřiných podniků	129	333	204	258%
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	40	12	-28	30%
Úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1 937	-2 056	-119	106%
Ostatní	1 070	1 030	-40	96%
Zisk před zdaněním	51 151	60 716	9 565	119%
Daň z příjmů	-8 387	-13 365	-4 978	159%
Zisk po zdanění	42 764	47 351	4 587	111%

- Růst úrokových nákladů z důvodu vyššího celkového zadlužení, což je především způsobeno vyššími finančními investicemi ve Skupině ČEZ a optimalizací kapitálové struktury (zejména zpětným odkupem akcií)
- Úspěšné měnové zajištění se projevilo významným růstem salda Kurzové ztráty/zisky a finanční deriváty ostatní meziročně o 2,0 mld. Kč. Proti tomu působil pokles hodnoty akcií maďarské společnosti MOL o 5,5 mld. Kč.
- Meziroční růst výnosů z povolenkových derivátů odráží úspěšnou tradingovou strategii včetně efektů z JI/CDM programu, což je environmentální program vycházející s Kjótského protokolu, jehož cílem je snížení emisí
- Meziroční růst Zisku z prodeje dceřiných podniků je způsoben prodejem dceřiné společnosti I & C Energo a.s.
- V položce Ostatní se projevuje část měnového zajištění, které se realizuje nákupem a prodejem cenných papírů



VÝVOJ VE IV. ČTVRTLETÍ 2008

(mil. Kč)	10 - 12 / 2007	10 - 12 / 2008	Rozdíl 08-07	Index 08/07
Celkem provozní výnosy	51 067	49 817	-1 250	98%
Proměnné provozní náklady	-17 131	-18 817	-1 686	110%
Hrubá marže (zjednodušená)	33 936	31 000	-2 936	91%
SUMA za vybrané provozní náklady	-13 746	-12 609	1 138	92%
Osobní náklady	-5 958	-5 451	507	91%
Ostatní vybrané provozní náklady	-7 789	-7 158	632	92%
Opravy a údržba	-1 756	-2 557	-801	146%
Materiál	-1 614	-1 253	361	78%
Ostatní	-4 419	-3 347	1 072	76%
EBITDA	20 190	18 391	-1 798	91%
Odpisy	-5 925	-6 429	-504	108%
Ostatní náklady a výnosy	-1 658	-3 800	-2 142	229%
Zisk před zdaněním	12 606	8 163	-4 443	65%
Daň z příjmů	473	-2 279	-2 752	x
Zisk po zdanění	13 079	5 884	-7 195	45%

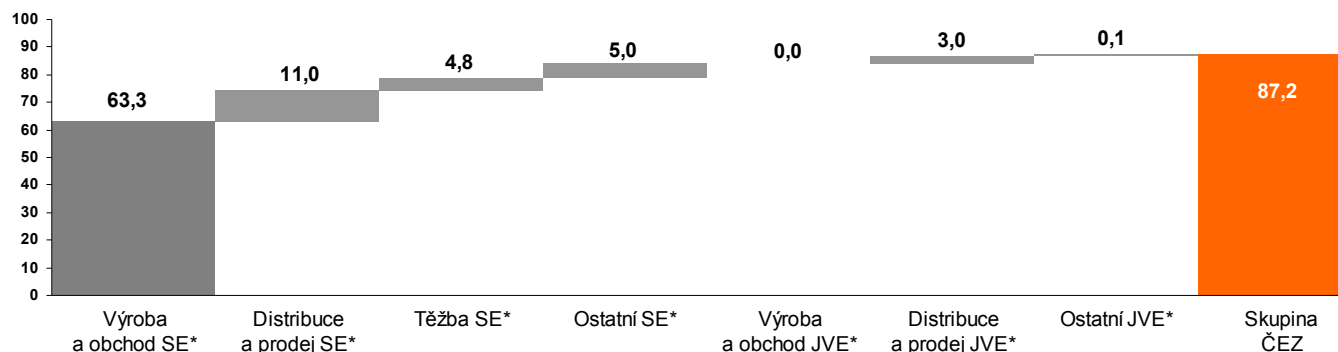
- Hrubá marže (zjednodušená) meziročně klesla o 2,9 mld. Kč. Hlavním vlivem je výpadek Jaderné elektrárny Temelín ve IV. čtvrtletí 2008 a zaúčtování mimořádné změny v ocenění a narovnání objemu nevyfakturované elektřiny ve IV. čtvrtletí 2007
- Osobní náklady na Skupině ČEZ jsou ve IV. čtvrtletí meziročně nižší o 507 mil. Kč zejména vlivem prodeje I & C Energo, s.r.o. a pokračujícím vlivem programu Efektivita.
- Dosaženo úspor u provozních nákladů. Změny v položkách Opravy a údržba, Materiál a Ostatní jsou dány přechodem z individuálního nákupu na celkové dodávky služeb a materiálu. Pokles v Ostatních je způsoben zejména prodejem I & C Energo, s.r.o.
- Meziroční snížení salda Ostatní náklady a výnosy je způsoben poklesem hodnoty akcií maďarské společnosti MOL o 5,5 mld. Kč



PŘÍSPĚVEK SEGMENTŮ K EBITDA

Příspěvek k EBITDA za rok 2008

mld. Kč



Index 2008/ 2007

124 % 102 % 101 % 116 % 3 % 75 % N/A 116 %

Index IV. Q 08/ IV. Q 07

100 % 72 % 126 % 160 % - 45 % N/A 91 %

- **Výroba a obchod SE***: Meziroční nárůst EBITDA o 23,9 % je důsledkem zejména nárůstu velkoobchodních cen v ČR, úspěšnou strategií prodeje elektřiny z výroby a výhodnějším mixem výrobního portfolia. Celková výroba v SE klesla na 64,0 TWh (-8,7 %).
- **Distribuce a prodej SE***: EBITDA segmentu distribuce a prodej vzrostl o 1,5 % z důvodu nárůstu distribuovaného objemu elektřiny konečným zákazníkům o 0,9 TWh (+2,5 %) a nárůstu prodeje konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ o 0,3 TWh (+1,1 %). Meziroční srovnání IV. čtvrtletí bylo negativně ovlivněno mimořádným vlivem narovnáním objemu a metodikou ocenění nevyfakturované elektřiny ve IV. čtvrtletí 2007 o 0,5 mld. Kč, tvorbou mimořádných opravných položek k pohledávkám firem v konkursu ve výši 304 mil. Kč a poklesem objemu na hladině VO z důvodu zpomalení ekonomiky.
- **Těžba SE***: EBITDA u Severočeských dolů je meziročně vyšší o 1 %, což je dáno především nárůstem tržeb pro externí zákazníky.
- **Ostatní SE***: EBITDA meziročně vzrostl o 16,2 % (+ 0,7 mld. Kč), mezitímně dokonce o 60,3 % (+ 0,3 mld. Kč). Zvýšení bylo způsobeno zejména úsporami stálých provozních nákladů v podpůrných společnostech (ČEZ ICT Services, a.s.) a nárůstem inženýringových služeb pro oblast obnovy zdrojů (Škoda Praha Invest, s.r.o.)
- **Výroba a obchod JVE***: Elektrárna Varna vyrobila 3,6 TWh (meziročně -3,3 %). Meziročně negativně působí nárůst ceny uhlí, který není, z důvodu specifik regulatorního prostředí v Bulharsku, adekvátně promítnut do ceny elektřiny. Výsledky negativně ovlivňuje i omezení pro export do zahraničí.
- **Distribuce a prodej JVE****: EBITDA vykazuje pokles o 25,1 %, z něhož je téměř polovina 0,5 mld. Kč ztráta vlivem meziročního posílení koruny vůči zahraničním měnám. Společnosti v Bulharsku a Rumunsku distribuovaly celkem 17,0 TWh elektrické energie konečným zákazníkům, meziročně méně o 0,1 TWh (-0,2 %). Prodej konečným zákazníkům činil 12,1 TWh (z toho 11,8 TWh mimo Skupinu ČEZ), tj. meziročně o 0,1 TWh více (+1 %). Rumunsko negativně ovlivnila tvorba rezerv a opravných položek 126 mil. RON (cca 700 mil. Kč), především k pohledávkám za rumunskými státními drahami a zaúčtování opravné položky na snížení majetku. IV. čtvrtletí je u Bulharska meziročně negativně ovlivněno nižším objemem distribuované energie o 5 %.

* SE = segment Střední Evropa (ČR, Slovensko, Polsko, Maďarsko, Nizozemsko, Německo)

* JVE = segment Jihovýchodní Evropa (Turecko, Bulharsko, Rumunsko, Kosovo, Srbsko, Rusko, Bosna a Hercegovina, Ukrajina)

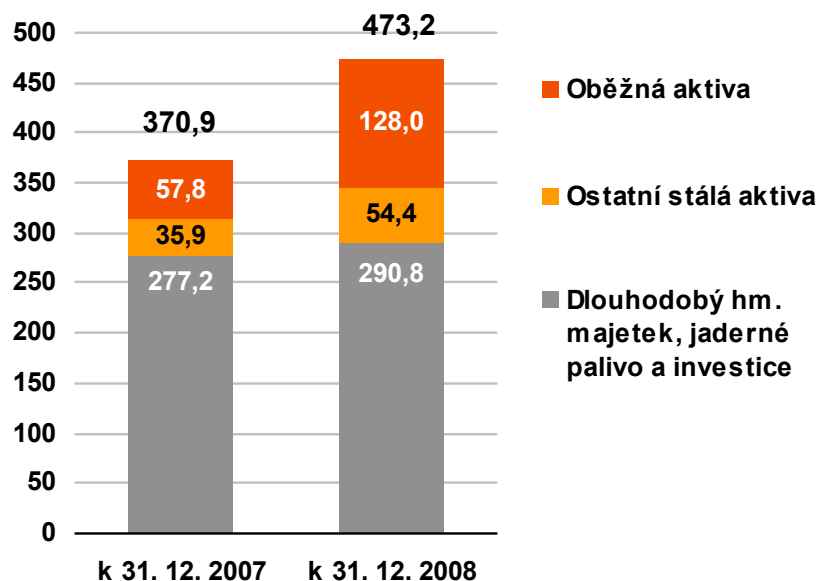


PŘEHLED AKTIV A PASIV

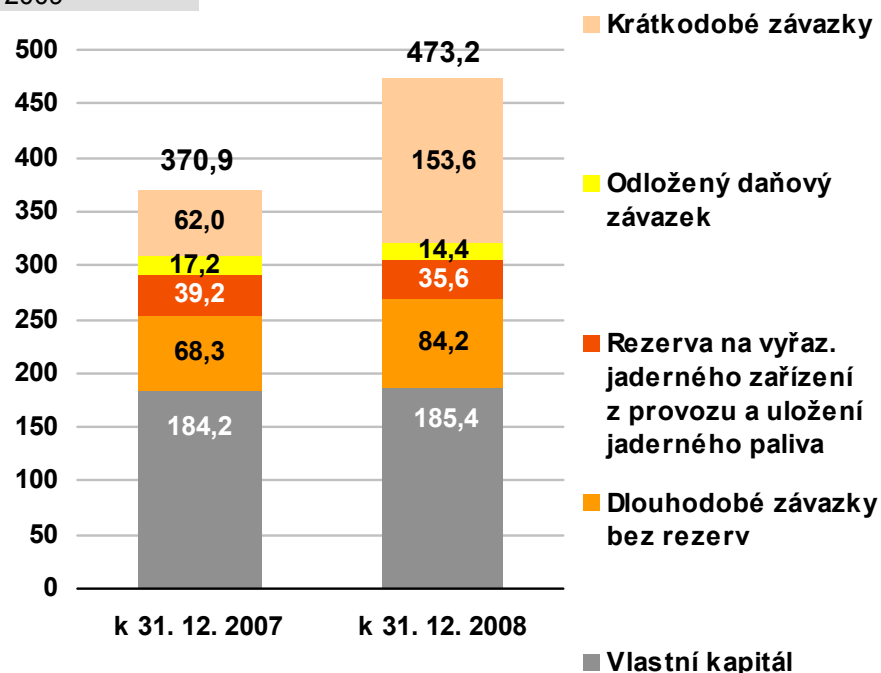
Pracovní kapitál

- Nárůst oběžných aktiv (+70,2 mld. Kč) a krátkodobých závazků (+91,6 mld. Kč) je zejména důsledkem nárůstu obchodů s deriváty a repo operací na bázi emisních povolenek, které se účtují na aktivní i pasivní straně
- V pasivech dále působí i čerpání krátkodobých úvěrů v souvislosti s financováním transakce s akciemi MOL, v aktivech pak růst pohledávek z titulu nákupu krátkodobých cenných papírů z důvodu uložení části prostředků do doby vypořádání akvizice společnosti Sedaš na začátku r. 2009

AKTIVA
mld. Kč



PASIVA
mld. Kč



Stálá aktiva

- Růst ostatních stálých aktiv (+18,5 mld. Kč) je především způsoben finanční investicí do MOL
- Růst DHM (13,7 mld. Kč) je spojen s obnovou zdrojů a posilováním distribučních sítí

Dlouhodobé závazky a vlastní kapitál

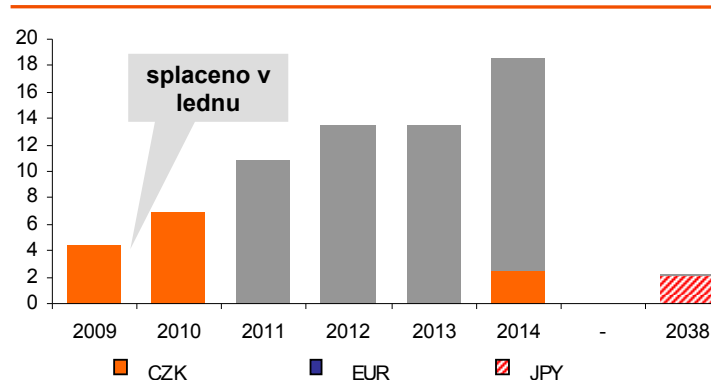
- Nárůst vlastního kapitálu (+1,2 mld. Kč) vlivem zisku běžného období, kompenzován zpětným odkupem akcií, oceňovacími a kurzovými rozdíly
- Dlouhodobé závazky bez rezerv (+15,9 mld. Kč) rostou především z důvodu emise dluhopisů
- Jaderné rezervy klesají (-3,6 mld. Kč) z důvodu přehodnocení nákladů na likvidace zařízení JE Dukovany a provedeným odvodům na jaderný účet



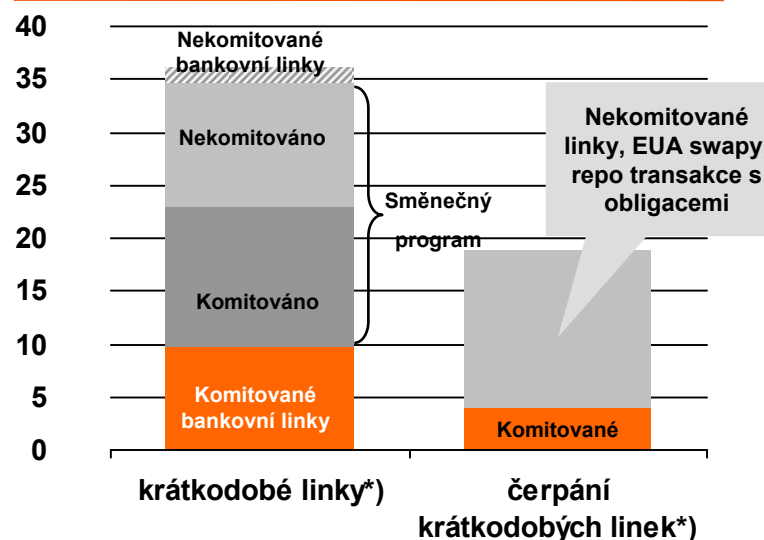
ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI, PODSTATNÁ ČÁST KOMITOVANÝCH LINEK DRŽENA JAKO REZERVA

- Úvěrová smlouva „MOL“ úspěšně prodloužena o další rok
- 20 mld. Kč nečerpaných komitovaných linek
- 17 mld. Kč hotovosti a hotovostních ekvivalentů
- Čerpány především nekomitované linky
- V souvislosti s finanční krizí je nekomitovaná část směnečného programu využívána korporacemi jako alternativa k bankovnímu depozitu
- ČEZ, a. s., nemá problém s čerpáním nekomitovaných linek
- Komitované linky udržovány jako rezerva na pokrytí neočekávaných finančních potřeb

Profil splatnosti dluhopisů (mld. Kč)



Čerpání linek (31. prosince 2008, mld. Kč)

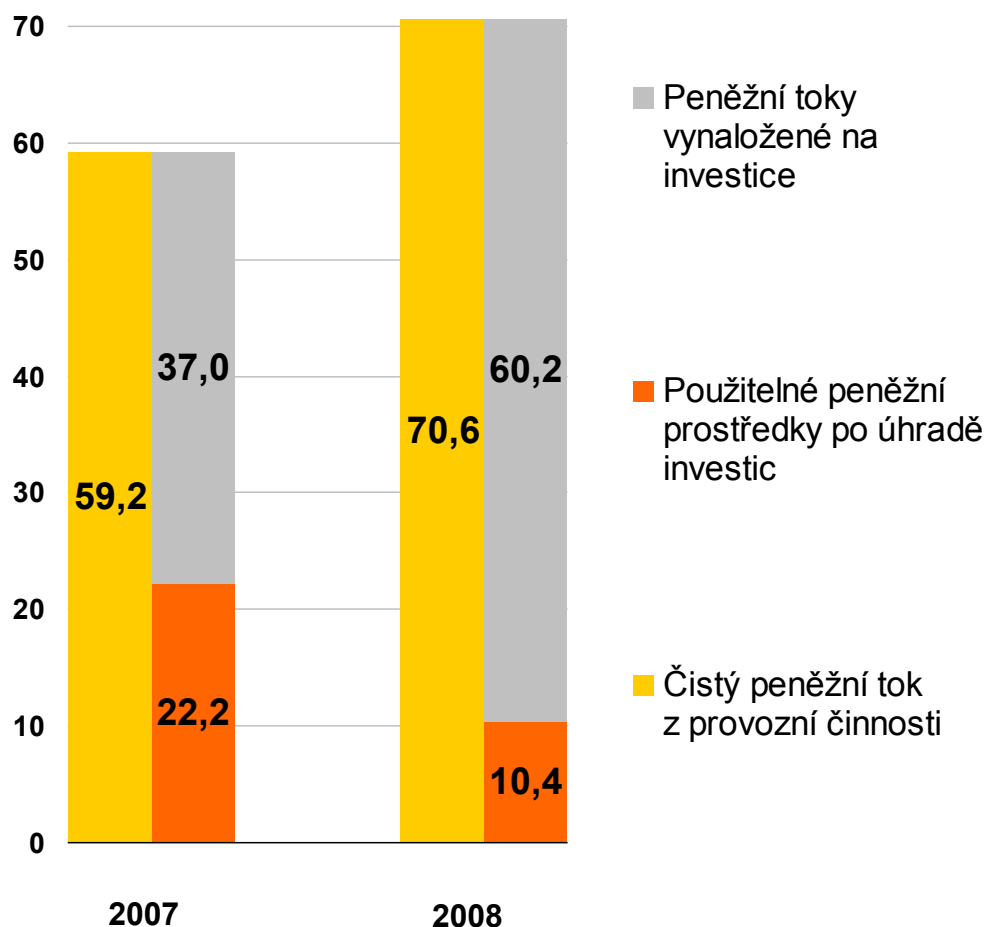


*) bez úvěru „MOL“



PENĚŽNÍ TOK – VYBRANÉ ČÁSTI

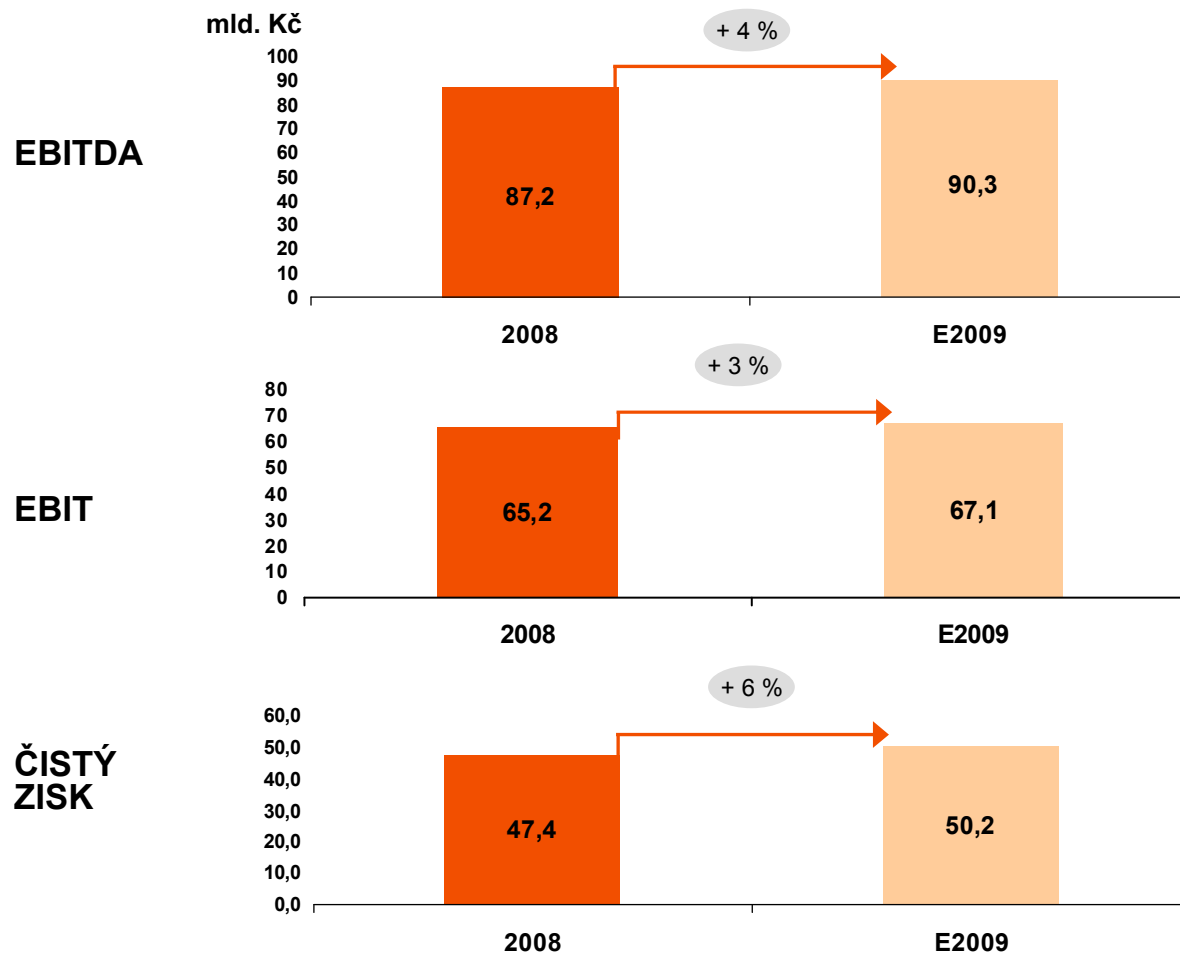
mld. Kč



- V roce 2008 dochází k nárůstu čistých peněžních toků z provozní činnosti o 11,4 mld. Kč, což je způsobeno zejména meziročním růstem zisku před zdaněním (o 9,5 mld. Kč) a získání dodatečného provozního financování pomocí repopůjček na bázi emisních povolenek; naopak dochází v roce 2008 k nárůstu zaplacených daní (o -4,4 mld. Kč)
- Použitelné peněžní prostředky se snižují o vynaložené investice, které se meziročně zvýšily o 23,1 mld. Kč především z důvodu finanční investice do MOL (15,3 mld. Kč) a vyšších investic do dlouhodobého hmotného majetku (o 12,1 mld. Kč)



OČEKÁVANÉ VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ V ROCE 2009



Hlavní pozitivní vlivy:

- Nárůst výroby jaderných elektráren dle cílů projektů Bezpečně 15 TERA ETE a Bezpečně 16 TERA EDU
- Vyšší výroba uhelných elektráren vzhledem k nízkým cenám povolenek CO₂
- Lepší regulační podmínky a hospodářské výsledky v zahraničí

Hlavní rizika

- Klesající velkoobchodní ceny elektřiny (dopad jen ve zbývajících otevřených pozicích)
- Pokles spotřeby elektřiny v souvislosti s ekonomickým útlumem
- Zhoršená platební morálka odběratelů Skupiny ČEZ



PROGRAM

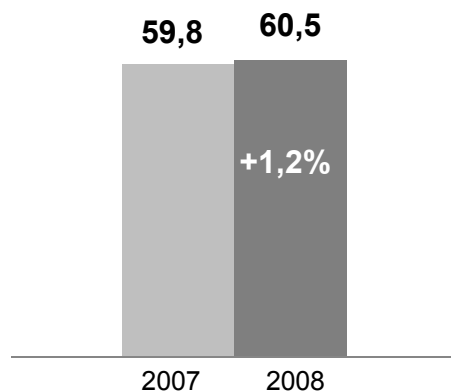
- **Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2008**
Martin Roman, generální ředitel
- **Výsledky hospodaření**
Martin Novák, ředitel divize finance
- **Obchodní pozice Skupiny ČEZ**
Michal Skalka, ředitel útvaru Trading



SPOTŘEBA ELEKTŘINY V ČR V ZÁVĚRU ROKU JE JIŽ VÝZNAMNĚ OVLIVNĚNA HOSPODÁŘSKOU RECESÍ A JEJÍ MEZIROČNÍ RŮST TAK POKLESL NA 1,2 %

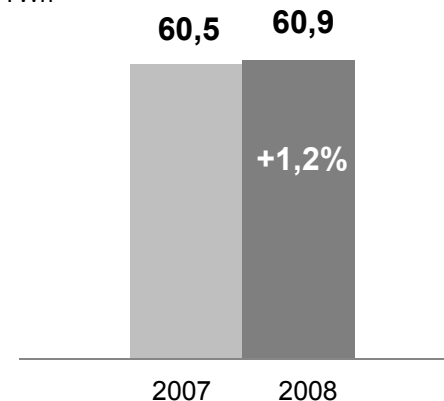
Spotřeba v ČR

TWh



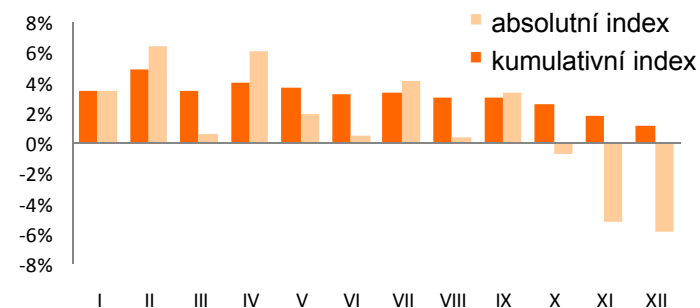
Spotřeba v ČR (klimaticky přepočtena)

TWh



- Spotřeba elektřiny v posledním čtvrtletí roku 2008 meziročně klesla o 4 %, v prosinci téměř o 6 %
- Vývoj spotřeby dle jednotlivých segmentů:
 - +0,2 % velkoodběratelé
 - +2,7 % domácnosti
 - +2,7 % podnikatelé (MOP)

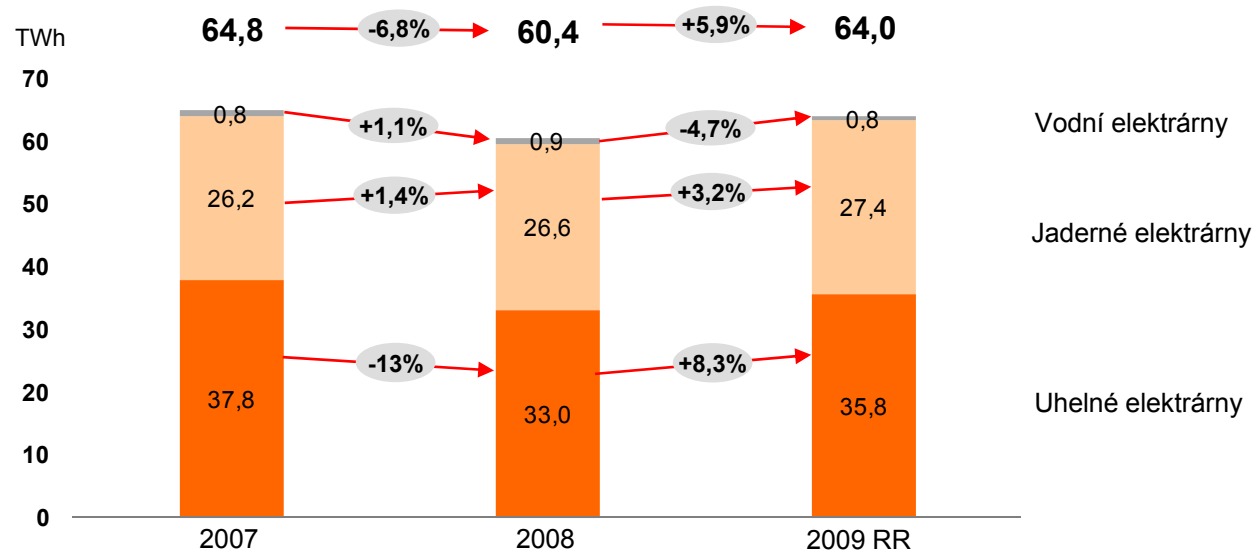
Meziroční absolutní a kumulativní indexy spotřeby v ČR po měsících





VÝROBA Z VLASTNÍCH ZDROJŮ ČEZ, A. S., MEZIROČNĚ POKLESLA, NA ROK 2009 PŘEDPOKLÁDÁME 6% RŮST

Výroba z vlastních zdrojů ČEZ, a. s. (brutto)



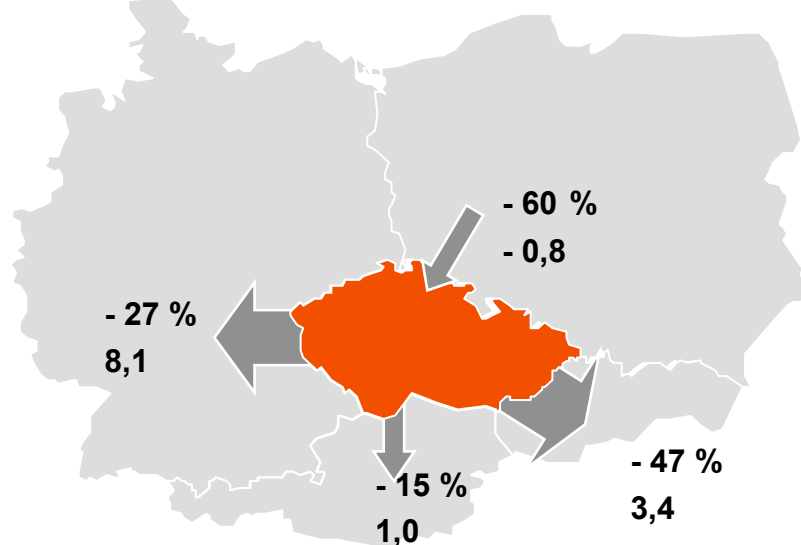
- Očekávaný nárůst výroby v jaderných a uhelných zdrojích v roce 2009 je umožněn nízkou cenou povolenky a maximálním využitím emisních stropů
- Výroba za rok 2008 meziročně poklesla o 4,4 TWh (-6,8 %)
- Meziroční pokles výroby v uhelných elektrárnách o 13 % byl způsoben zejména optimalizací výroby související s cenou povolenek CO₂ a emisními stropy
- Jaderné zdroje tento pokles kompenzovaly pouze mírně, protože výroba v nich byla ovlivněna prodlouženou odstávkou Jaderné elektrárny Temelín ve IV. čtvrtletí 2008



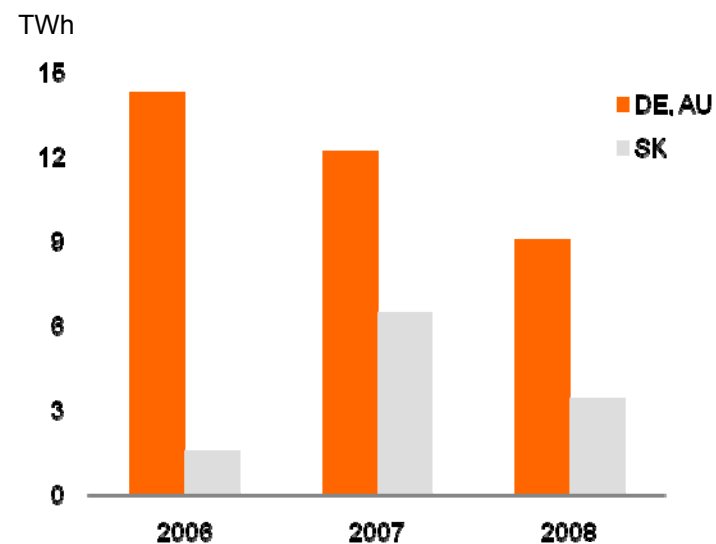
OBJEM SALDA PŘESHRAŇIČNÍCH OBCHODNÍCH TOKŮ Z ČR KLESÁ

Saldo přeshraničních obchodů za rok 2008 a meziroční změny

(meziroční změna v %,
saldo v TWh)



Vývoj salda přeshraničních toků

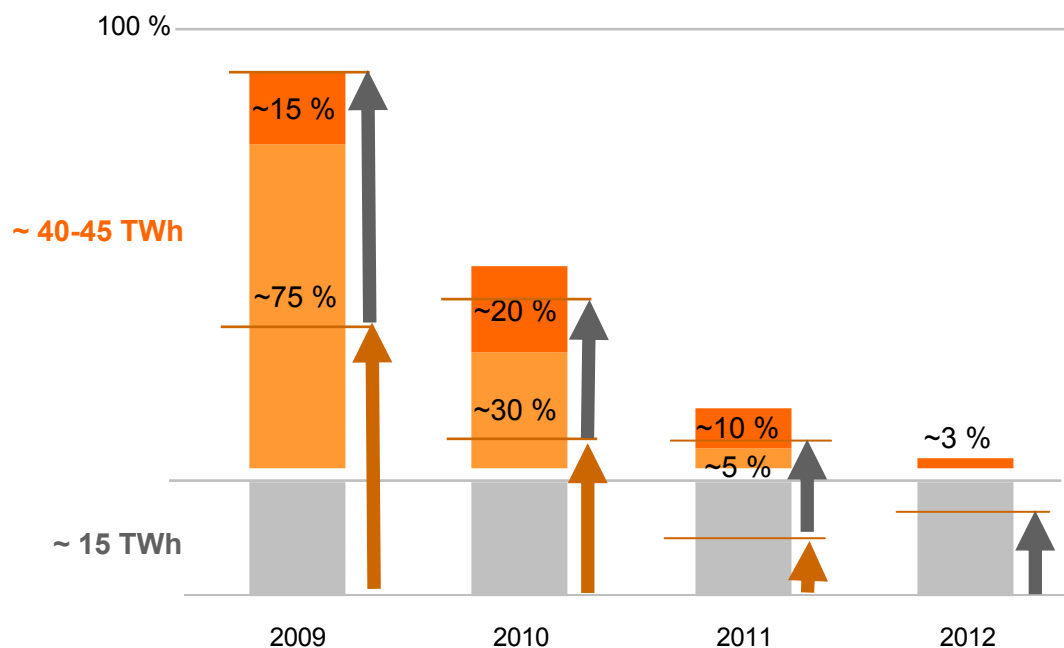


(TWh)	2006	2007	2008
DE, AU	14,3	12,2	9,1
SK	1,6	6,5	3,4
PL	-2,7	-2,1	-0,8
	13,2	16,6	11,7



ČEZ, A. S., VÝRAZNĚ AKCELEROVAL PRODEJ FORWARDOVÝCH POZIC V ZÁVĚRU ROKU Z DŮVODU KLESAJÍCÍCH CEN

Podíl již zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ, a. s.



- ČEZ, a. s., používá standardní koncept zajišťování svých otevřených pozic plynoucích z výrobního portfolia proti cenovým rizikům
- V rámci této strategie ČEZ, a. s., prodává elektřinu a měnu na forwardové bázi pro roky Y+1 až Y+3
- Prodeje 2009 (elektřina i měna) v principu plně zajištěno

zajištěný objem od 31. 10. 2008 do 15. 2. 2009

zajištěný objem k 31. 10. 2008

objem dodaný prostřednictvím společnosti ČEZ Prodej zákazníkům kategorie maloobchěr



tržní měnové zajištění – zajišťovací účetnictví

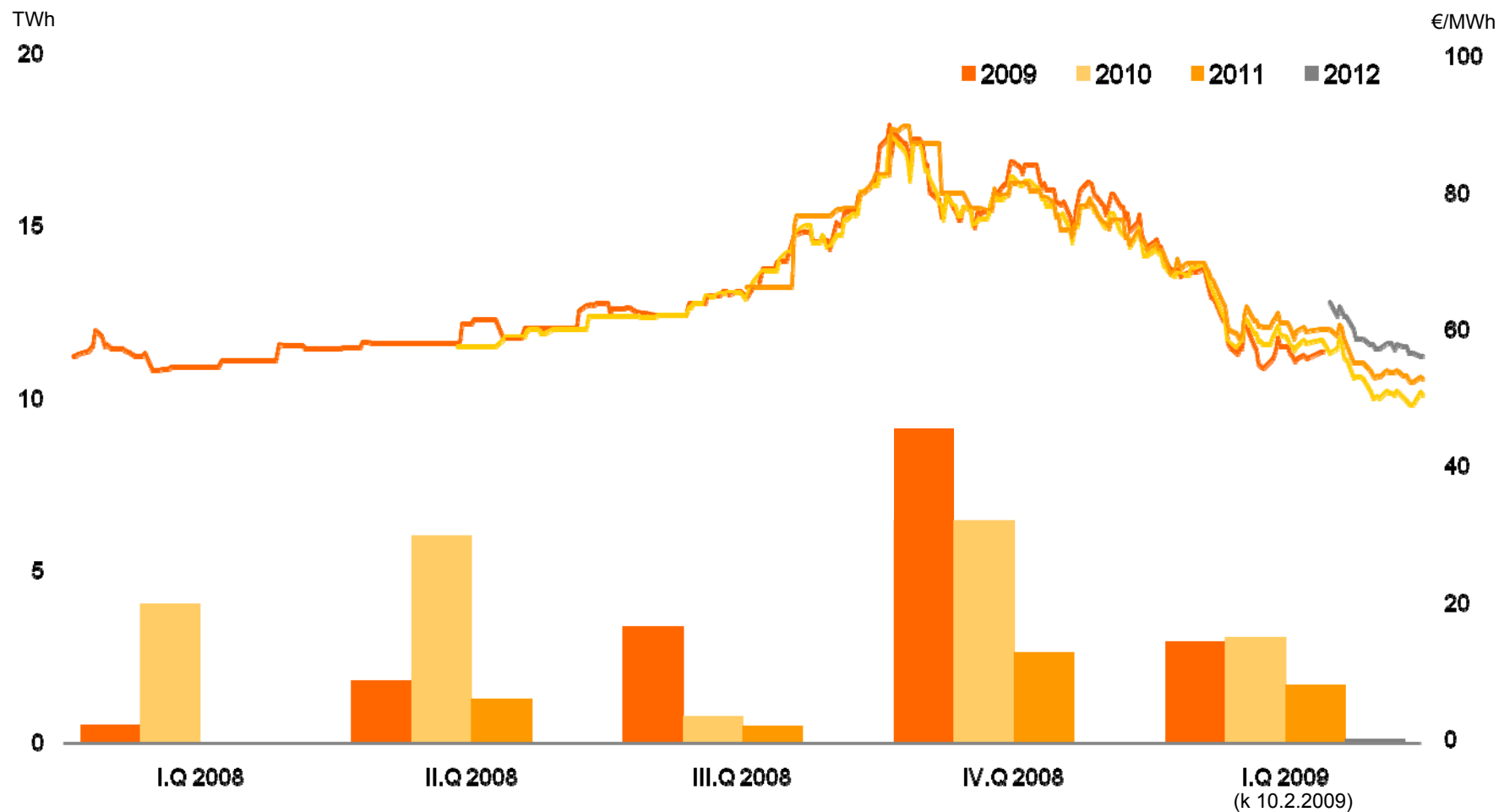


přirozené měnové zajištění – náklady, inv. výdaje, dluhy v EUR (zajišťovací účetnictví)



PRŮBĚH REALIZACE ZAJIŠŤOVÁNÍ POZIC NA TRŽI ROKY DOPŘEDU

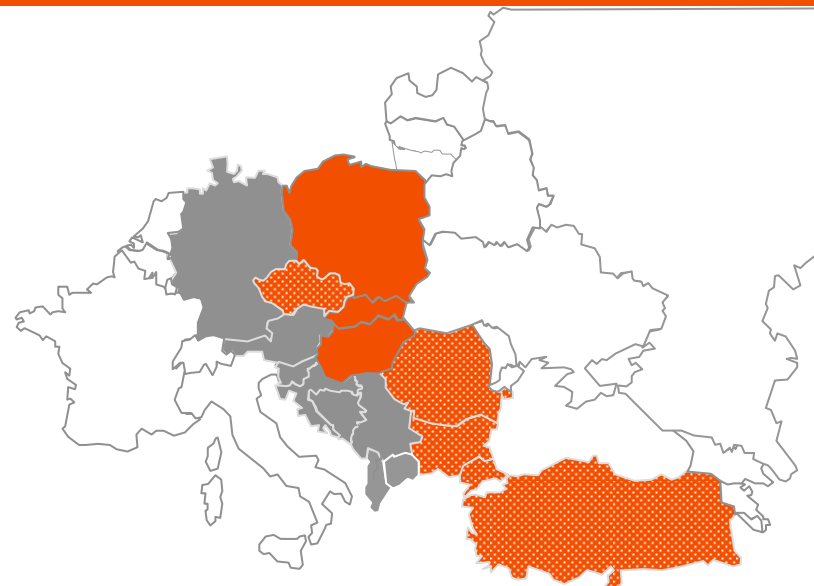
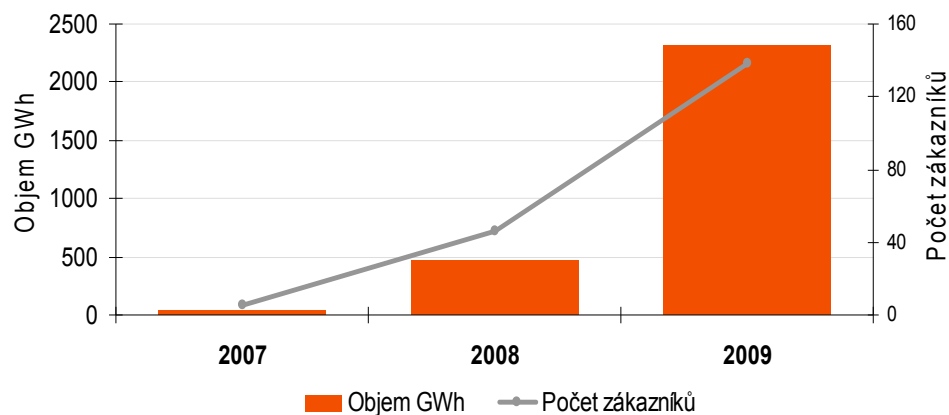
Realizované objemy a průběh tržních cen





MEZINÁRODNÍ EXPANZE V PRODEJI ELEKTŘINY KONCOVÝM ZÁKAZNÍKŮM

Výsledky kampaní pro PL, SK, HU



- Rozvíjíme se na nových trzích
- Orientujeme se na velké, střední a menší podniky
- Zastřešujeme dodávky pro zákazníky působící ve více zemích

	Kampaň 2008		Kampaň 2009	
	počet zákazníků	objem (GWh)	počet zákazníků	objem (GWh)
Slovensko	45	471	114	986
Polsko	0	0	5	587
Maďarsko	0	0	19	746