

ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE GRUPY ČEZ ZA I – III KWARTAŁ 2007 R.

NIEAUDYTOWANE SKONSOLIDOWANE WYNIKI SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSSF)

Najważniejsze informacje ekonomiczne

Praga, 15 listopada 2007 r.

- Zysk netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7,7 mld CZK do 29,7 mld CZK, (czyli o 34,8 %).
- EBITDA wzrósł o 6,8 mld CZK do 55,1 mld CZK, (czyli o 14,2 %).
- ČEZ, a. s., bierze udział w przetargach mających wyłonić podmiot, który będzie współpracował przy budowie i eksploatacji dwóch elektrowni jądrowych w Europie Południowo-Wschodniej.
- Na dzień 12. 11. 2007 spółka ČEZ, a. s., odkupiła 41,7 mln szt. akcji własnych (7,05 % kapitału zakładowego) po średniej cenie 1 115 CZK.
- Grupa ČEZ rozpoczęła wyłączne rozmowy w sprawie wejścia na turecki rynek energii.

Główne dane	Jednostka	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	Indeks 07/06
produkcja energii elektrycznej (brutto)	GWh	54 185	47 770	113,4%
zainstalowana moc	MW	14 390	13 132	109,6%
sprzedaż energii elektrycznej	GWh	59 018	53 999	109,3%
sprzedaż ciepła	TJ	9 073	7 033	129,0%
przychody operacyjne	mln CZK	123 496	108 479	113,8%
koszty operacyjne (bez odpisów)	mln CZK	-68 359	-60 180	113,6%
EBITDA	mln CZK	55 137	48 299	114,2%
- segment Europy Środkowej (EŚ)	mln CZK	51 937	44 834	115,8%
- segment Europy Południowo-Wschodniej (EPW)	mln CZK	3 200	3 465	92,4%
odpisy amortyzacyjne	mln CZK	-16 198	-18 358	88,2%
EBIT	mln CZK	38 939	29 941	130,1%
zysk netto	mln CZK	29 684	22 019	134,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) netto	%	19,5	15,2	128,4%
stosunek ceny rynkowej i zysku (P/E)	1	18,5	16,6	111,4%
zadłużenie netto / EBITDA	1	0,67	0,47	143,1%
zadłużenie netto / kapitał własny	%	27,2	14,9	182,6%
inwestycje (CAPEX)	mln CZK	-18 192	-12 103	150,3%
inwestycje finansowe	mln CZK	-2 429	-24 223	10,0%
cash flow operacyjny	mln CZK	43 724	45 860	95,3%
rzeczywista liczba pracowników	osób	30 287	30 464	99,4%

*) sprzedaż klientom końcowym + sprzedaż na pokrycie strat w sieci + saldo obrotu hurtowego

**) za ostatnich 12 miesięcy

Przychody, koszty, zysk

Zysk netto Grupy ČEZ w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrósł o 7,7 mld CZK (o 34,8 %), natomiast zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) o 6,8 mld CZK (o 14,2 %). Na wyniki te najistotniejszy wpływ wywarł wzrost marży brutto o 8,8 mld CZK, z czego 7,7 mld CZK stanowi wzrost w dziedzinie produkcji energii elektrycznej, obrotu energią i wydobywania w Republice Czeskiej. Negatywnie na wyniki wpłynął spadek marży w dystrybucji w Republice Czeskiej (o 0,2 mld CZK). Zagraniczne wyniki kształtowały się pod wpływem przekształceń w strukturze Grupy ČEZ przeprowadzonych w Republice Czeskiej w ciągu 2006 roku – polskie elektrownie ELCHO i Skawina zostały uwzględnione w wynikach księgowych w czerwcu 2006 roku, elektrownia Varna oraz inne nowo założone spółki w Bułgarii, Polsce, Serbii i Kosowie rzutują na wyniki od IV kwartału 2006 roku. Zagraniczne akwizycje przyniosły wzrost zysku EBITDA w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 0,3 mld CZK.

Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto w wysokości 43,7 mld CZK zmniejszyły się w stosunku do ubiegłego roku o 2,1 mld CZK (o 4,7 %), głównie wskutek wyższych wpływów z tytułu podatku dochodowego (o 8,5 mld CZK). Wydatkowanie środków pieniężnych na działalność inwestycyjną w wysokości 24,8 mld CZK było w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 11,6 mld CZK niższe, (o 31,8 %), co jest wynikiem

znacznych nakładów poniesionych na nabycie polskich elektrowni a także zwiększenia udziałów w spółkach Severočeské doły, a. s. oraz Severočeská energetika, a. s. W ciągu 2007 roku wzrósł w szczególności wolumen aktywów trwałych, przede wszystkim w wyniku rozpoczęcia kompleksowej modernizacji elektrowni i przygotowania nowych źródeł energii (wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7,0 mld CZK). Przychody ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2,7 mld CZK. Wolumen środków wykorzystanych w działalności finansowej w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększył się o 30,1 mld CZK, w szczególności w związku z zakupem akcji własnych (w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrost o 36,7 mld CZK). W 2006 roku z kolei w większym stopniu spłacane były kredyty i pożyczki.

Program inwestycyjny

Na modernizację źródeł w okresie I - III kwartału 2007 roku wyasygnowano ogółem 3,3 mld CZK.

W III kwartale zakończono demontaż instalacji i rozpoczęto prace budowlane i montażowe dotyczące głównych kompleksów technologicznych w ramach kompleksowej modernizacji elektrowni Tušimice II (4 x 200 MW).

W dalszym ciągu trwają rozmowy z dostawcami kotłowni i maszynowni dla elektrowni Prunéřov (3 x 250 MW) oraz inne negocjacje techniczne i handlowe.

Wydane zostało zezwolenie na budowę bocznicy kolejowej przy nowym źródle w Ledvicach (1 x 660 MW), złożono wniosek o zintegrowane pozwolenie dla nowego źródła.

Prowadzone są rozmowy przedkontraktowe i kontraktowe dotyczące największych kompleksów technologicznych.

Koszty inwestycyjne w elektrowniach jądrowych za I – III kwartał 2007 roku wynosiły 2,4 mld CZK.

W ramach odstawienia pierwszego i drugiego bloku Elektrowni Jądrowej Temelín zamontowano nowe podzespoły wysokociśnieniowe w wirniku, co zwiększyło niezawodność a także moc poszczególnych bloków z 981 do 1 020 MW (o 4 %). Przeprowadzono też modyfikację głównych parociągów, wymieniając szybkodziałające armatury mieszczące się pomiędzy generatorami pary a zespołem wysokociśnieniowym turbiny.

Obrót energią elektryczną i zezwoleniami emisyjnymi

Spadek popytu na energię elektryczną na początku roku był stopniowo kompensowany, w wyniku czego jego całkowite zmniejszenie za okres I – III kwartału wynosiło tylko 1,4 %; popyt po uwzględnieniu odchyłań temperatur od normy zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 0,9 % i można oczekiwać, że rzeczywiste wyniki w ostatecznym rozrachunku nie będą znacząco odbiegały od poziomu w roku ubiegłym, pomimo wyjątkowo wysokich temperatur na początku roku.

Ogólna tendencja kształtowania się cen energii na niskim poziomie w transakcjach typu spot uległa odwróceniu w drugiej połowie III kwartału a na rynku spotowym odnotowano wzrost wynikający głównie z rosnącego zapotrzebowania i wysokiej ceny paliw, w szczególności węgla. Podobny wzrost odnotowano również w zakresie ceny dostaw strefowych na 2008 rok, która po spadku do poziomu 54 EUR/MWh latem bieżącego roku zaczęła stale wzrastać, aż do osiągnięcia obecnego poziomu około 60 EUR/MWh. Tendencja ta była szczególnie umacniana wyraźnym wzrostem cen ropy naftowej i węgla, które osiągnęły historyczne maksimum – obecnie ceny węgla

wynoszą około 115 USD/t, ropy naftowej nieco powyżej 90 USD/baryłkę. W analogiczny sposób kształtowała się sytuacja na rynku zezwoleń emisyjnych EUA KPRU II, rosły także ceny gazu oraz cena energii elektrycznej na rynku spotowym.

ČEZ, a. s., wszedł na Praską Giełdę Energii (PXE) i spełnia swoje zobowiązanie do sprzedawania za pośrednictwem tejże platformy handlowej całej wolnej produkcji. Jako mechanizm transformacji rynku na obrót giełdowy wybrano dwuletni produkt strefowy (2008 i 2009) o ustalonej cenie na 2008 rok (50,42 EUR/MWh), w ramach którego ČEZ, a. s., sprzedał ponad 10 TWh z własnej produkcji na przyszły rok 2008. Produkt ten przyniósł wysoką płynność, za jego pośrednictwem zawarto transakcje o łącznym wolumenie 26 TWh energii elektrycznej. Po tym okresie we wrześniu odnotowano krótkotrwały spadek płynności, na początku października wróciła ona jednak do pierwotnego wysokiego poziomu. Oprócz produktu rocznego prowadzony jest również aktywny obrót sezonowymi produktami kwartalnymi i miesięcznymi. ČEZ, a. s., kontynuuje sprzedaż wyprodukowanej energii elektrycznej na giełdzie PXE, za pośrednictwem której sprzedano już ponad 15 TWh do rozliczenia w przyszłym roku.

Segment Europy Środkowej (EŚ)

Europa Środkowa (EŚ)		Razem		Produkcja i handel		Dystrybucja i sprzedaż		Wydobycie		Pozostałe	
		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Przychody inne niż przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	mln CZK	102 285	92 039	50 057	38 833	48 324	48 215	2 481	2 549	1 774	2 496
	mln CZK	351	54	28 271	27 788	1 948	3 117	5 053	3 946	13 949	10 323
Przychody razem	mln CZK	102 636	92 093	78 328	66 621	50 272	51 332	7 534	6 495	15 723	12 819
EBITDA	mln CZK	51 937	44 834	38 768	32 034	5 456	6 098	3 939	2 758	3 773	3 945
EBIT	mln CZK	37 338	27 860	28 689	21 600	3 151	3 994	3 133	2 042	2 365	224
liczba pracowników	osób	21 901	22 678	7 607	7 925	1 383	1 343	3 526	3 518	9 385	9 892

EŚ: Produkcja i handel

Produkcja energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 3,8 TWh (o 8,1 %), w tym 1,7 TWh stanowi energia wytwarzana w polskich elektrowniach, które w okresie od stycznia do maja 2006 roku nie wchodziły jeszcze w skład Grupy ČEZ. Produkcja energii w ČEZ, a. s., w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zwiększyła się o 4,6 %, głównie w wyniku wzrostu produkcji ze źródeł wykorzystujących węgiel o 17,6 % (4,3 TWh), który skompensował spadek produkcji w elektrowniach jądrowych o 6,5 % (o 1,3 TWh), spowodowany koniecznością nieprzewidzianego odstawienia pierwszego bloku oraz przedłużającym się remontem generalnym Elektrowni Jądrowej Temelín.

EŚ: Produkcja		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Produkcja energii elektrycznej	TWh	51,6	47,8
w tym: elektrownie jądrowe	TWh	18,6	19,9
elektrownie zasilane węglem	TWh	31,9	25,8
źródła wykorzystujące energię wodną i inną	TWh	1,1	2,0

Sprzedaż energii elektrycznej wzrosła o 21,0 TWh, z czego 17,4 TWh to wynik większego wolumenu tradingu, zwłaszcza za granicą, a 3,6 TWh wynika ze wzrostu sprzedaży z produkcji własnej. Większa produkcja energii elektrycznej była głównym powodem wzrostu sprzedaży (o 1,8 TWh) w polskich elektrowniach.

EŚ: Handel hurtowy (trading)		I-III kwartał 2007 r.		I-III kwartał 2006 r.	
		rynki krajowe	rynki zagraniczne	rynki krajowe	rynki zagraniczne
Zakup energii elektrycznej	TWh	8,0	20,7	5,2	6,2
w tym na rynku hurtowym	TWh	5,3	19,9	3,0	6,2
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	47,6	28,0	42,4	12,2
w tym poza Grupą	TWh	25,7	26,5	18,5	12,2
- na rynku hurtowym	TWh	25,0	26,5	17,9	12,2
- sprzedaż klientom końcowym	TWh	0,7	0,0	0,6	0,0
saldo	TWh	39,6	7,2	37,2	6,0

EŚ: Dystrybucja i sprzedaż

Spółka ČEZ Prodej, s. r. o., sprzedała odbiorcom końcowym w Republice Czeskiej 20,4 TWh energii elektrycznej (w tym 1,8 TWh w Grupie ČEZ).

EŚ: Dystrybucja i handel detaliczny		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Sprzedaż klientom końcowym poza Grupą ČEZ	TWh	18,6	21,3
Dystrybucja energii elektrycznej klientom ko	TWh	24,0	24,5

W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku doszło do zmniejszenia sprzedaży odbiorcom końcowym o 2,9 TWh (o 2,7 TWh poza Grupą ČEZ), na skutek wyjątkowo wysokich temperatur, a także rosnącej konkurencji na zliberalizowanym rynku. Udział spółki ČEZ Prodej, s. r. o. na rynku odbiorców końcowych wyniósł za I – III kwartał 2007 roku 44,2 %. Wolumen energii elektrycznej dystrybuowanej odbiorcom końcowym przez spółkę ČEZ Distribuce, a. s., zmniejszył się do 24,0 TWh (o 1,8 %), częściowo pod wpływem spadku popytu na energię elektryczną w Republice Czeskiej. Skutkiem tego jest spadek EBITDA w spółce ČEZ Distribuce, a. s. o 0,6 mld CZK (o 12,7 %) w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Oprócz wysokich temperatur na gospodarowanie tej spółki miał wpływ również większy wolumen obowiązkowych zakupów energii ze źródeł odnawialnych, czy też realizowanie zielonych bonusów.

EŚ: Segment wydobywania

EŚ: Zbyt węgla		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Zbyt węgla razem	tys. ton	17 382	15 968
w tym: ČEZ, a. s.	tys. ton	13 607	11 805

Głównym członkiem Grupy ČEZ prowadzącym działalność gospodarczą w tym zakresie jest spółka Severočeské doly a.s.

Segment Europy Południowo-Wschodniej (EPW)

Europa Południowo-Wschodnia (EPW)		Razem		Produkcja i handel		Dystrybucja i sprzedaż		Pozostałe	
		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Przychody inne niż przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	mln CZK	21 211	16 440	2 771	0	18 452	16 439	78	2
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	mln CZK	90	1	45	0	53	0	771	43
Przychody razem	mln CZK	21 301	16 441	2 816	0	18 505	16 439	849	45
EBITDA	mln CZK	3 200	3 465	335	-1	2 850	3 472	16	-6
EBIT	mln CZK	1 601	2 081	200	-1	1 421	2 092	-20	-10
liczba pracowników	osób	8 386	7 786	813	8	5 753	7 597	1 820	181

EPW: Produkcja i handel

Od IV kwartału 2006 roku spółka ČEZ jest właścicielem elektrowni Varna, która w okresie I – III kwartału 2007 roku wyprodukowała 2,5 TWh energii elektrycznej.

EPW: Produkcja i handel hurtowy		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Produkcja energii elektrycznej	TWh	2,5	-
Zakupy energii elektrycznej	TWh	0,5	-
	TWh	0,4	-
sprzedaż energii elektrycznej	TWh	2,8	-
- w tym poza Grupą	TWh	2,6	-

EPW: Dystrybucja i sprzedaż

W Bułgarii i Rumunii w okresie I – III kwartału 2007 roku sprzedano ogółem 9,0 TWh, co stanowi wzrost o 3,1 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Z całkowitego wolumenu na sprzedaż odbiorcom końcowym przypada 8,6 TWh.

EPW: Dystrybucja i handel detaliczny		I-III kwartał 2007 r.	I-III kwartał 2006 r.
Sprzedaż klientom końcowym poza Grupą ČEZ	TWh	8,6	8,5
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	12,4	12,4

Pozostałe informacje

- Akcje ČEZ, a. s., na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 12. 11. 2007 osiągnęły cenę 1 337 CZK, co stanowi wzrost o 346 CZK (35 %) od początku roku.
- Zgodnie z uchwałą tegorocznego walnego zgromadzenia na dzień 12. 11. odkupiono 41,7 mln szt. akcji, co stanowi 7,05 % kapitału zakładowego.
- Na początku września ČEZ, a. s., stał się pierwszym animatorem rynku na Praskiej Giełdzie Energii. Do 24. 08. w obrocie na tej giełdzie znajdował się kombinowany produkt baseload 2008 i 2009, który został zastąpiony rocznymi produktami baseload 2008 oraz baseload 2009. Wprowadzono też nowość w postaci produktów miesięcznych i kwartalnych na 2008 rok.
- Poszerzona została oferta na 2008 rok produktów dla odbiorców końcowych – przedsiębiorstw i gospodarstw domowych, umożliwiając powiązanie miesięcznych lub kwartalnych opłat za elektryczność z jej rzeczywistą ceną na następny okres ustaloną na Praskiej Giełdzie Energii.
- W dniu 01. 10. ČEZ, a. s., poszerzył pozew przeciwko spółce Mostecká uhelná a.s. o zadośćuczynienie za szkody, które zostaną poniesione, jeżeli pomimo wniesienia pozwu nie nastąpi zawarcie długotrwałej umowy kupna węgla dla planowanej elektrowni Počerady. Kwota roszczenia z tego tytułu wynosi 22 mld CZK.
- W dniu 30. 08. ČEZ, a. s., podpisał Protokół o współpracy z czołowym węgierskim przedsiębiorstwem energetycznym MOL Rt.
- W dniu 03. 09. ČEZ, a. s., wyraził zainteresowanie udziałem w projekcie budowy i zapewnienia eksploatacji zapory i elektrowni wodnej Boškov most w Macedonii o mocy zainstalowanej 68 MW.
- W dniu 01. 10. zrealizowana została fuzja byłych czeskich regionalnych spółek dystrybucyjnych z ČEZ, a. s.
- W dniu 08. 10. ČEZ, a. s., wszedł na rynek hurtowy energii elektrycznej w Grecji. Energia elektryczna produkowana jest na terenie Węgier i Rumunii, a jej przesył odbywa się przez Bułgarię.
- W dniu 17. 10. ČEZ, a. s., złożył ofertę informacyjną w przetargu na strategicznego partnera przy realizacji budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej Belene w Bułgarii.
- W dniu 01. 11. Grupa ČEZ rozpoczęła wyłączone rozmowy z turecką spółką AKENERJİ Elektrik Üretim A.Ş. z grupy AKKÖK dotyczące możliwości wzajemnej współpracy na tamtejszym rynku energii.
- W dniu 02. 11. nastąpiła fuzja trzech bułgarskich spółek dystrybucyjnych, które zostały połączone w spółce Elektrorazpredelenie Stolichno AD.
- W dniu 08. 11. rumuńskie przedsiębiorstwo państwowe Societatea Națională "Nuclearelectrica" - S.A. wybrało ČEZ, a. s., na jednego z partnerów do realizacji planowanej budowy i eksploatacji 3. i 4. bloku rumuńskiej elektrowni jądrowej Cernavodă. Wspólne przedsiębiorstwo państwowej spółki z wybranymi firmami sfinalizuje budowę obydwu bloków o mocy 720 MW, ich uruchomienie planowane jest na lata 2014 – 2015.

