



# ČEZ – MOL ALIANS STRATEGICZNY

**Konferencja prasowa, Praga, Republika Czeska,  
20 grudnia 2007**

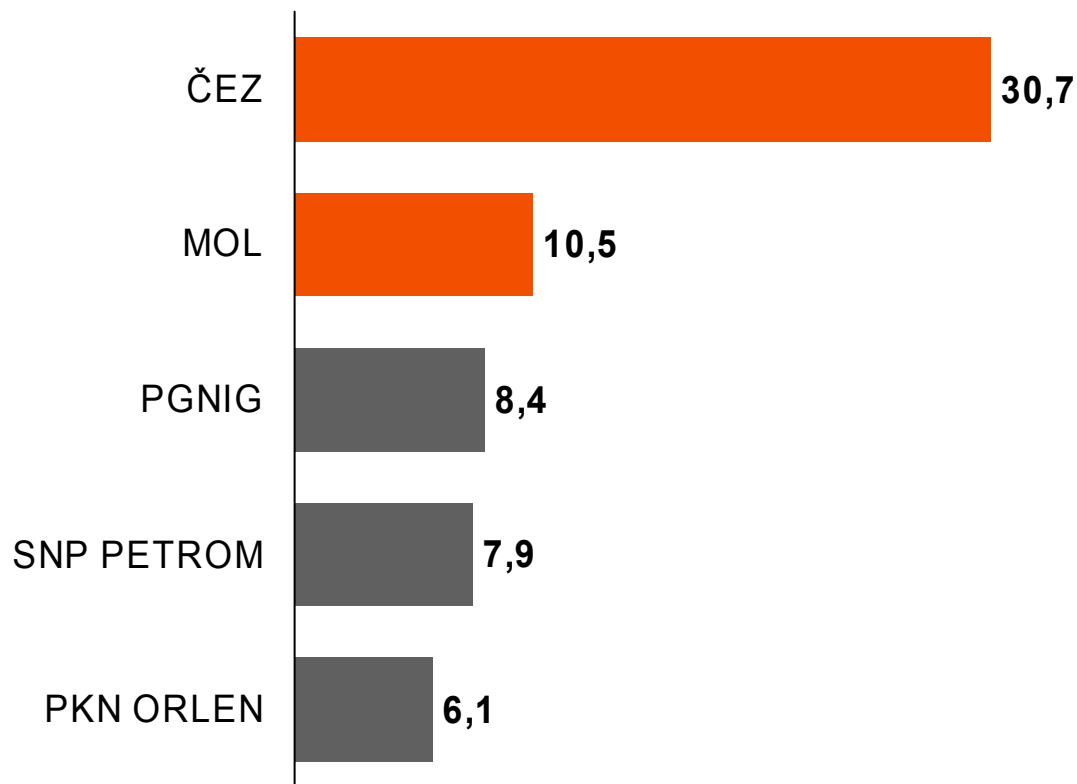
**Martin Roman, Dyrektor Generalny ČEZ  
Zsolt Hernádi, Dyrektor Generalny MOL Group**



# DWIE NAJWIĘKSZE SPÓŁKI REGIONALNE WYTWORZYŁY ALIANŚ STRATEGICZNY

## Kapitalizacja rynkowa

(mld. EUR do 17. 12. 2007)





## UNIKATOWA WSPÓŁPRACA REGIONALNA

**Wspólne przedsięwzięcie  
– 2 CCGT\* w rafineriach  
MOL na Słowacji i na  
Węgrzech**

**Wejście kapitałowe ČEZ  
do MOL – zakup akcji i  
związane transakcje  
finansowe**



## ZASADY WSPÓLNEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA

- ČEZ i MOL - zgodny 50% udział na kapitale zakładowym, prawach głosu oraz na decydowaniu i kierowaniu
- Dziedzina działania w 4 państwach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej – Węgry, Słowacja, Słowenia, Chorwacja
- Projekty wstępne na Węgrzech i na Słowacji - 800 MW CCGT\* w Dufi (Százhalombatta) oraz 800 MW CCGT\* + rozszerzenie i modernizacja istniejącej elektrowni ciepłej w Bratysławie na 160 MW
- MOL do wspólnego przedsięwzięcia włoży istniejącą elektrownię i związaną infrastrukturę
- Wstępne 2 projekty wymagają inwestycji w wysokości ok. 1,4 miliardy EUR
- Umowa na dostawy gazu zapewniona przez MOL, odbiór ciepła i elektryczności przez rafinerie
- Do produkcji elektryczności będzie można wykorzystać oprócz gazu i rezyduów ciekłych z produkcji w rafineriach



## ZWIĄZANE TRANSAKCJE FINANSOWE

- Zakup 7% udziału w spółce MOL do wzmocnienia aliansu strategicznego
- ČEZ sprzeda równocześnie MOL amerykańską opcję call z ceną realizacyjną 20000 HUF:
  - Opcja może być egzekwowana w ciągu 3 lat od podpisania
  - Premia opcyjna pokrywa różnicę między ceną realizacyjną a ceną zakupu oraz zapewnia ČEZ pokrycie kosztów kapitałowych do czasu egzekwowania lub wygaśnięcia opcji
- Na początku roku 2008 rozwinię się zakup udziału akcyjnego w MOL po odliczeniu otrzymanej premii opcyjnej w wydanie środków gotowych w wysokości ok. 560 mil. EUR



## OCZEKIWANE POSTĘPOWANIE

### **ALIANS STRATEGICZNY – WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE**

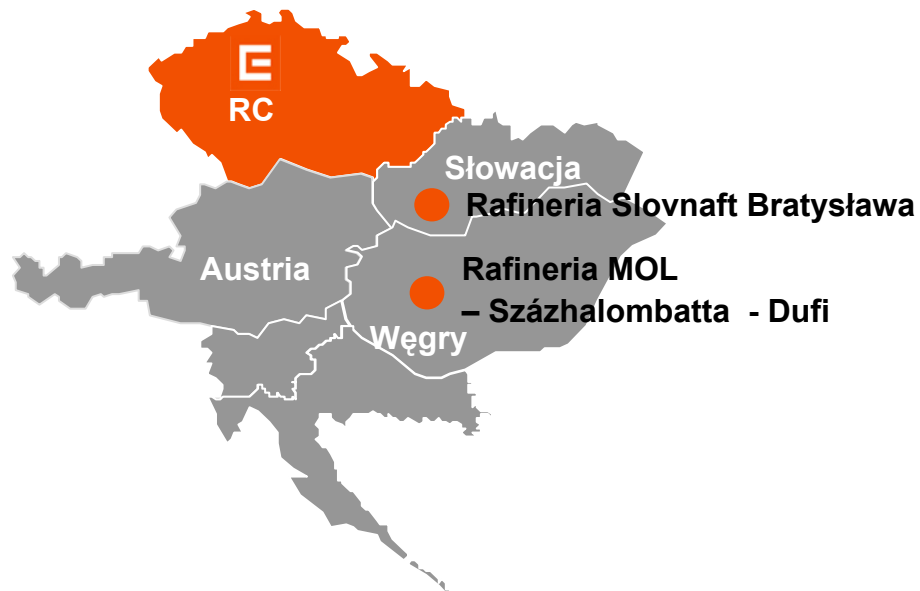
- Podpis odpowiednich umów Dzisiaj
- Zakup akcji MOL 1/2008
- Założenie wspólnych przedsięwzięć i grupy managerskie 1/2008 – 4/2008
- Wkład aktywów MOL do wspólnych przedsięwzięć 1/2008 – 3/2009
- Pełna eksploatacja wspólnych przedsięwzięć z włożonymi aktywami 3/2009

### **WSTĘPNE ZATWIERDZONE PROJEKTY - CCGT**

- Studia wykonalności 1/2008 – 8/2008
- Zezwolenia budowlane i inne 2008 – 2010
- Wybór dostawców i podpis kontraktów 4/2008 – 2/2010
- Wprowadzenie do eksploatacji 2013 – 2014



# PLANOWANA BUDOWA POKRYJE CZĘŚCIOWO DEFICYT ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH W REGIONIE



- CCGT wprowadzenie do eksploatacji 2013-2014\*
- Produkcja elektryczności 14 TWh/rok\*
- Produkcja ciepła 10 PJ/rok\*
- Roczne zużycie gazu 2 miliardy m<sup>3</sup>



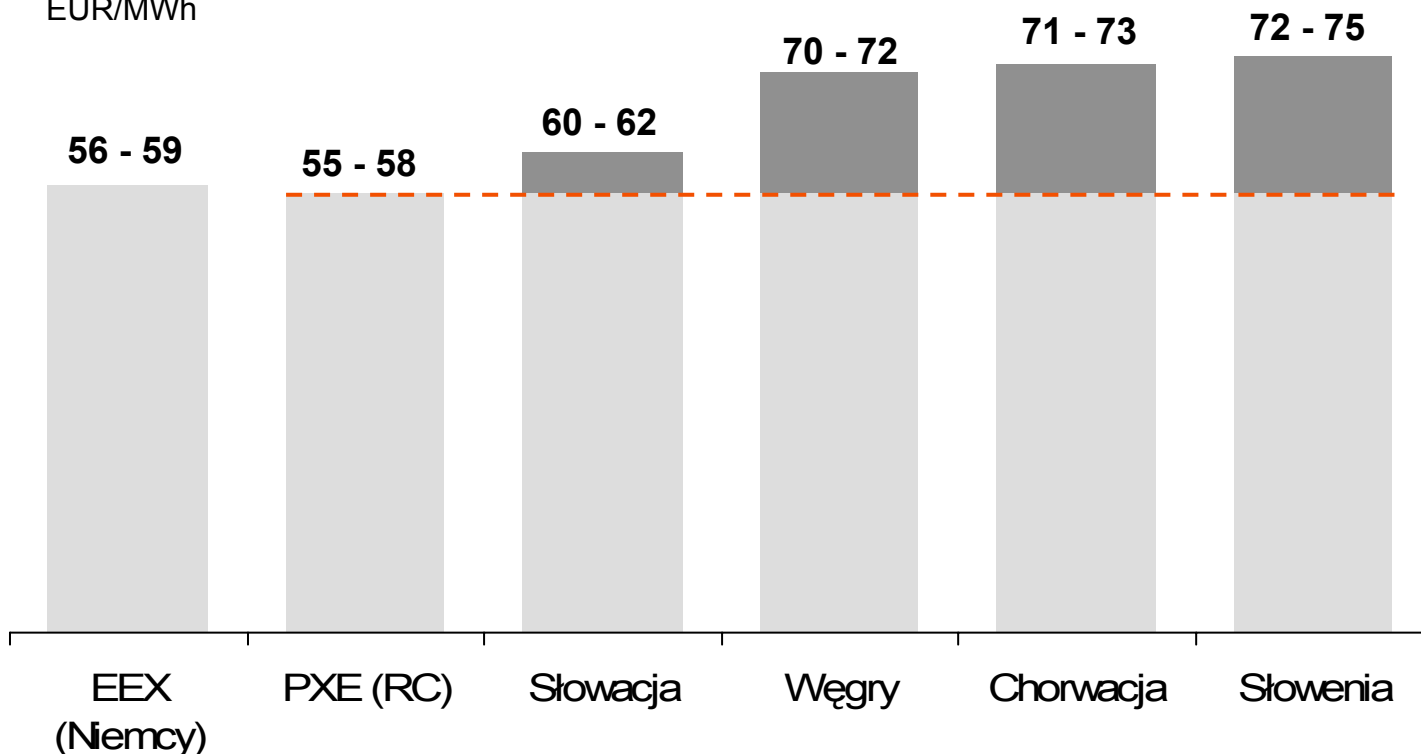
# NIEDOBÓR OFERTY ELEKTRYCZNOŚCI W WYBRANYCH PAŃSTWACH DOCELOWYCH PRZYNOŚI WYŻSZE CENY NIŻ NA PXE I EEX

## Ceny elektryczności w Europie Środkowej i Płd.-Wschodniej

Pasmo podstawowe 2008

EUR/MWh

■ Różnica w porównaniu PXE







## KORZYŚCI DLA ČEZ

- Wzrostowe strategie partnerów są komplementarne - ČEZ wchodzi na rynki, gdzie współcześnie nie posiada aktywa produkcyjne
- Partnerstwo z MOL – mocny lokalny partner z doświadczeniami w gazownictwie
- Dywersyfikacja portfola produkcyjnego prowadząca do znaczącego obniżenia fakturowego CO<sub>2</sub> przy produkcji elektryczności
- Wykorzystanie okazji handlowych wynikających z wysokich cen elektryczności w krajach docelowych
- Wzmocnienie pozycji na atrakcyjnych rynkach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej z niedoborem zdolności produkcyjnych
- Wzmocnienie pozycji niezawodnego dostawcy elektryczności dla dużych międzynarodowych klientów, która będzie zapewniona przez produkcję we własnych elektrowniach
- Struktura związanych transakcji finansowych zapewnia ČEZ docelową wydajność kapitału z ograniczonym ryzykiem rynkowym do czasu, niż inwestycja wiązana do akcji MOL będzie wykorzystana na inwestycje do wspólnego przedsięwzięcia



## KORZYŚCI DLA MOL

- Dalsze podwyższenie bezpieczeństwa dostawy energii
- Zlepszenie kontroli kosztów na energię
- Dalsze podwyższenie kompleksyjności rafinerii dzięki możliwości spalania rezydua ciekłego z produkcji
- Wejście na rynek z elektrycznością - dalsza wzrostowa okazja na atrakcyjnym rynku
- Geograficznie komplementarne strategie ekspansyjne



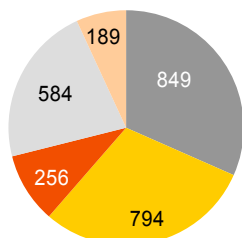
# ISTNIEJĄCE OCZYWISTE SYNERGIE MIĘDZY RAFINACJĄ ROPY A PRODUKCJĄ ELEKTRYCZNOŚCI





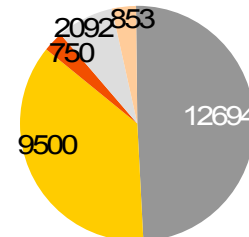
# SPODZIEWANE ZUŻYCIE GRUPY MOL W ROKU 2013 OSIĄGNIĘ 2 700 GWh ELEKTRYCZNOŚCI I 26 000 TJ CIEPŁA

Zużycie elektryczności Grupy MOL; 2013 (GWh)



■ Danube ref.    ■ Slovnaft ref.    ■ Slovnaft petchem  
■ TVK    ■ Wydobycie

Zużycie ciepła Grupy MOL; 2013 (TJ)



■ Danube ref.    ■ Slovnaft ref.    ■ Slovnaft petchem  
■ TVK    ■ Wydobycie

- Rafinerie będą zużywać najwięcej elektryczności z 55 – 60% udziałem na całkowitym popycie grupy MOL
- Spodziewane całkowite zużycie osiągnie 2600 – 2700 GWh w długotrwałym horyzoncie ze współczesnego poziomu 2400 GWh (2006)
- Spodziewana całkowite roczne zużycie osiągnie 26,000 TJ ze współczesnych 24,000 TJ (2006)

Bez współpracy z ČEZ musiałyby MOL kupować 60 % swojego zużycia elektryczności i 15 % pary od dostawców eksternistycznych