



KONFERENCJA PRASOWA – WYNIKI GOSPODARCZE GRUPY ČEZ ZA I PÓŁROCZE 2010 r.

NIEAUDYTOWANE WYNIKI SKONSOLIDOWANE OPRACOWANE WEDŁUG ZASAD
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(MSSF)

Praga, 10 sierpnia 2010 r.



PROGRAM

- **Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w I półroczu 2010 r.**
Martin Roman, dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarcze**
Martin Novák, dyrektor pionu finansowego
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego

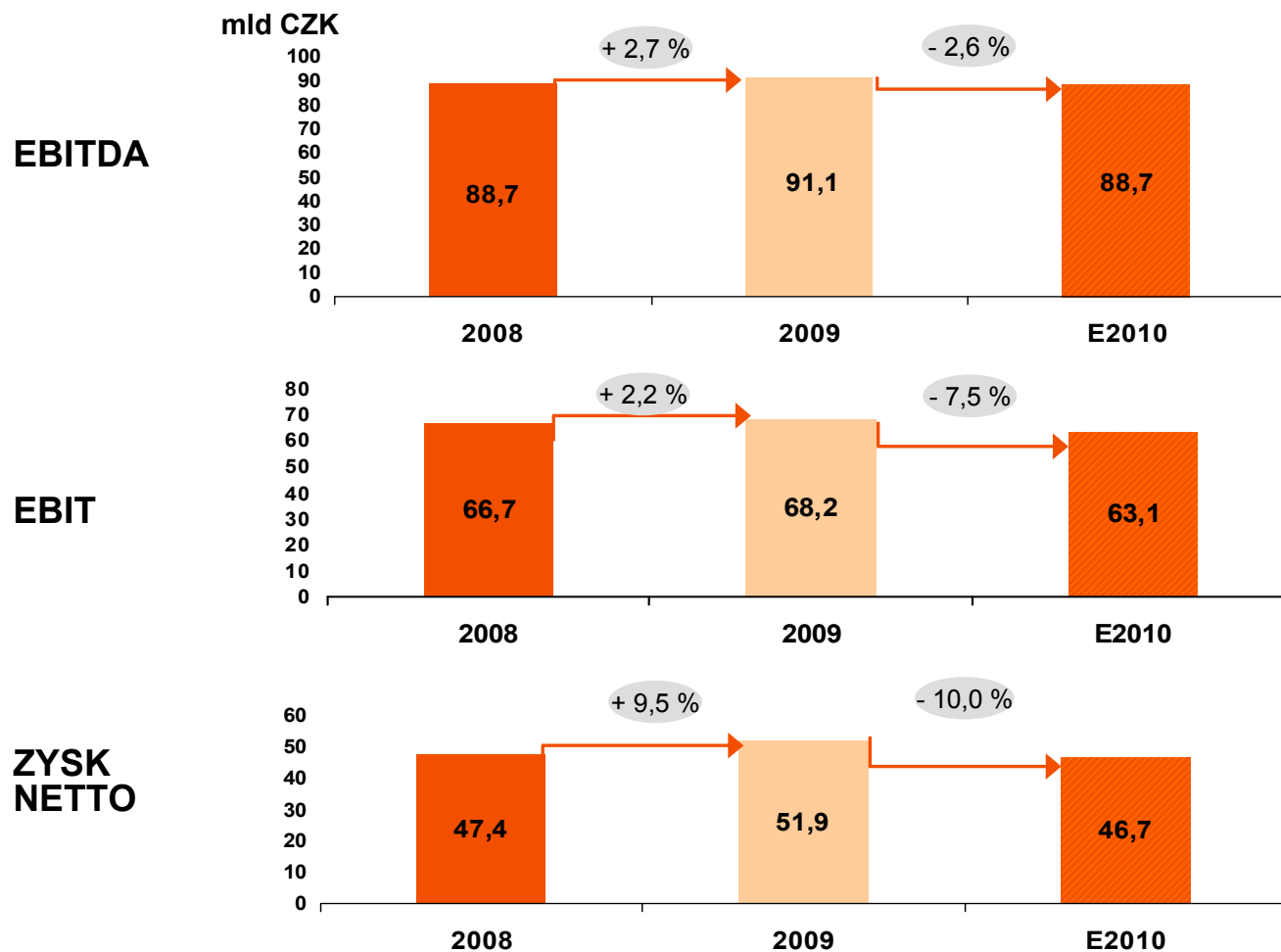


GŁÓWNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010 R. ORAZ OCZEKIWANIA DOTYCZĄCE WYNIKÓW 2010 R.

- **Walne zgromadzenie** w dniu 29.6. uchwaliło między innymi:
 - **dywidendę** w wysokości 53 CZK brutto na akcję; do podziału przeznaczono około 55 % skonsolidowanego zysku netto za 2009 r.
 - **zmianę statutu**, w wyniku której zwiększył się wpływ rady nadzorczej na podejmowanie decyzji w ramach przetargu na rozbudowę elektrowni jądrowej Temelín
 - wydzielenie elektrowni Chvaletice z ČEZ, a. s. Realizacja przewidywana jest na 1.9.2010 r.
- W lipcu rozpoczęto **wymianę paliwa jądrowego** w I bloku elektrowni jądrowej Temelín (zmiana dostawcy – rosyjska firma TVEL).
- **Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA)** zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 9 % (o 4,6 mld CZK), osiągając 47,2 miliarda CZK.
- **Zysk netto** jest mniejszy niż w I półroczu ubiegłego roku o 18,5 % (o 6,5 mld CZK) i wynosi 28,7 miliarda CZK.
- **Cena akcji** na BCPP na dzień 6.8.2010 r. wynosiła **879 CZK**.
- **Oczekiwania dotyczące wyników za 2010 r. nie zmieniają się** – w zakresie EBITDA przewiduje się 88,7 miliarda CZK, natomiast oczekiwany zysk netto wynosi 46,7 miliarda CZK.



OCZEKIWANE WYNIKI GOSPODARCZE ZA 2010 R.



Wybrane oddziaływania zmieniające sytuację w porównaniu z I półroczem 2009 r.

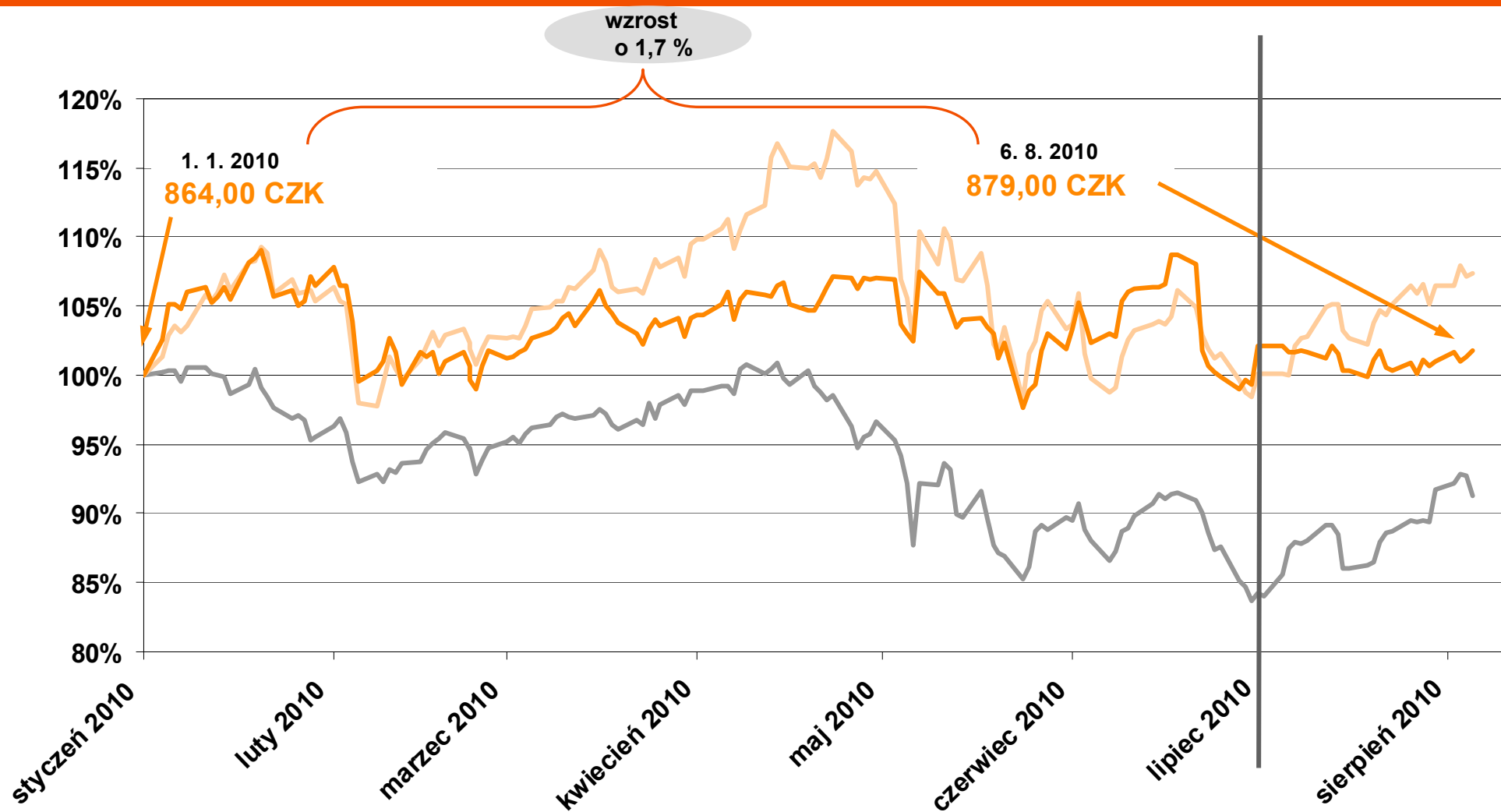
- Spadek cen realizacji sprzedawanej energii elektrycznej (częściowo skompensowany przez dripping).
- Niewielki wzrost popytu na energię elektryczną.

Wybrane czynniki ryzyka związane z predykcją dotyczącą 2010 r.

- Negatywny wpływ produkcji w elektrowniach fotowoltaicznych w Republice Czeskiej: ze względu na wyraźny wzrost produkcji w elektrowniach fotowoltaicznych istnieje ryzyko negatywnego wpływu na oczekiwane wyniki w wysokości 1–2 miliardów CZK. Wpływ ten w następujących latach zostanie skompensowany przez dozwolony zysk.
- Zaksięgowanie wyższych odpisów aktualizujących wartość należności.
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi i sytuacją polityczną w Europie Południowo-Wschodniej.



AKCJE ČEZ, A. S. UTRZYMUJĄ SWOJĄ WARTOŚĆ, ACZKOLWIEK W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI KOMUNALNE DOCHODZI DO SPADKU, ICH CENA W DNIU 6.8.2010 R. ZAMKNEŁA SIĘ NA 879 CZK



— Bloomberg European Utilities Index

— PX

— ČEZ, a. s.



GRUPA ČEZ WSPIERA GOSPODARKĘ REPUBLIKI CZESKIEJ POPRZEZ INWESTYCJE W MODERNIZACJĘ ŹRÓDEŁ RZĘDU DZIESIĄTKÓW MILIARDÓW CZESKICH KORON

Kompleksowa modernizacja elektrowni Tušimice II

- 2. etap przebiega zgodnie z planem.
- Zakończono demontaż starej technologii, rozpoczęto rozbiórkę kominą i finalizuje się obłożenie budynku z technologiami produkcyjnymi.

Nowy blok o parametrach nadkrytycznych w Ledvicach

- Budowa zgodnie z harmonogramem prac.
- Budowa chłodni kominowej jest na etapie finalizacji, główne konstrukcje nośne kotła wybudowano do wysokości 90 m, zaplanowano transport generatora o masie 300 t i innych technologii.

Przygotowania budowy elektrowni parogazowej w Počeradach

- Rozpoczęto prace nad przygotowaniem placu budowy.
- Finalizuje się remont magistrali wodociągowych doprowadzających wodę surową.
- Trwają prace na budynku usługowym.
- Sfinalizowano projekt koncepcyjny i przygotowano dokumentację IPPC.

Przygotowania do kompleksowej modernizacji elektrowni Pruněřov II

- 29.4. Ministerstwo Środowiska Republiki Czeskiej wydało decyzję OOS.
- ČEZ przedstawił Ministerstwu Środowiska Republiki Czeskiej projekt działań kompensacyjnych.



Projekty modernizacji portfela produkcyjnego Grupy ČEZ pomagają gospodarce czeskiej obecnie oraz w perspektywie krótko- i średniookresowej, korzyści dla środowiska mają charakter długofalowy.

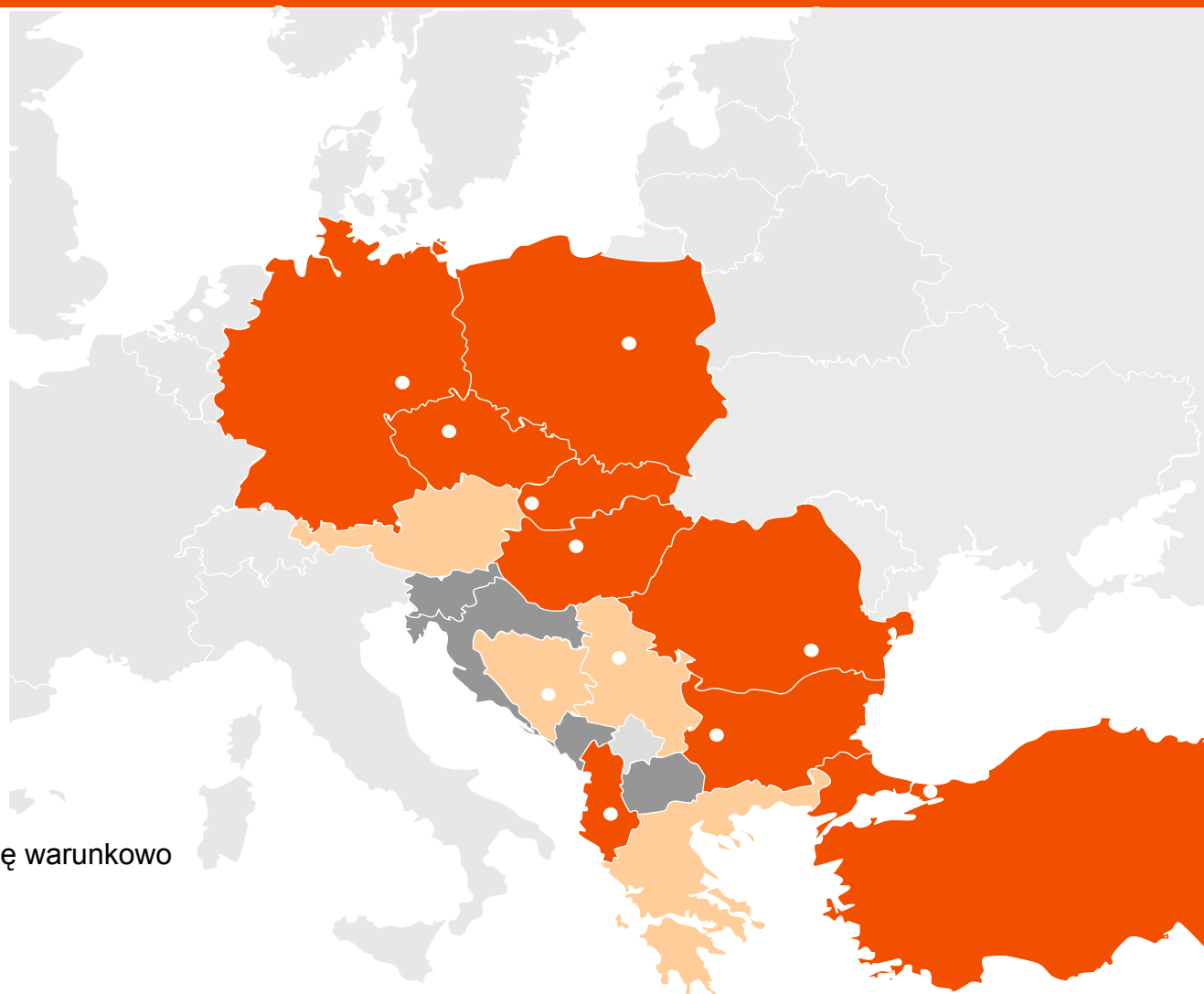


ZAWCZASU ZREZYGNOWALIŚMY Z AKWIZYCJI NA RYNKACH ROSJI, UKRAINY I NIEKTÓRYCH REGIONÓW BAŁKANÓW, CHARAKTERYZUJĄCYCH SIĘ PODWYŻSZONYM RYZYKIEM, OBSZAR NASZYCH ZAINTERESOWAŃ W DALSZYM CIĄGU ULEGA ZAWĘŻENIU

Zakończono uczestnictwo w projektach:

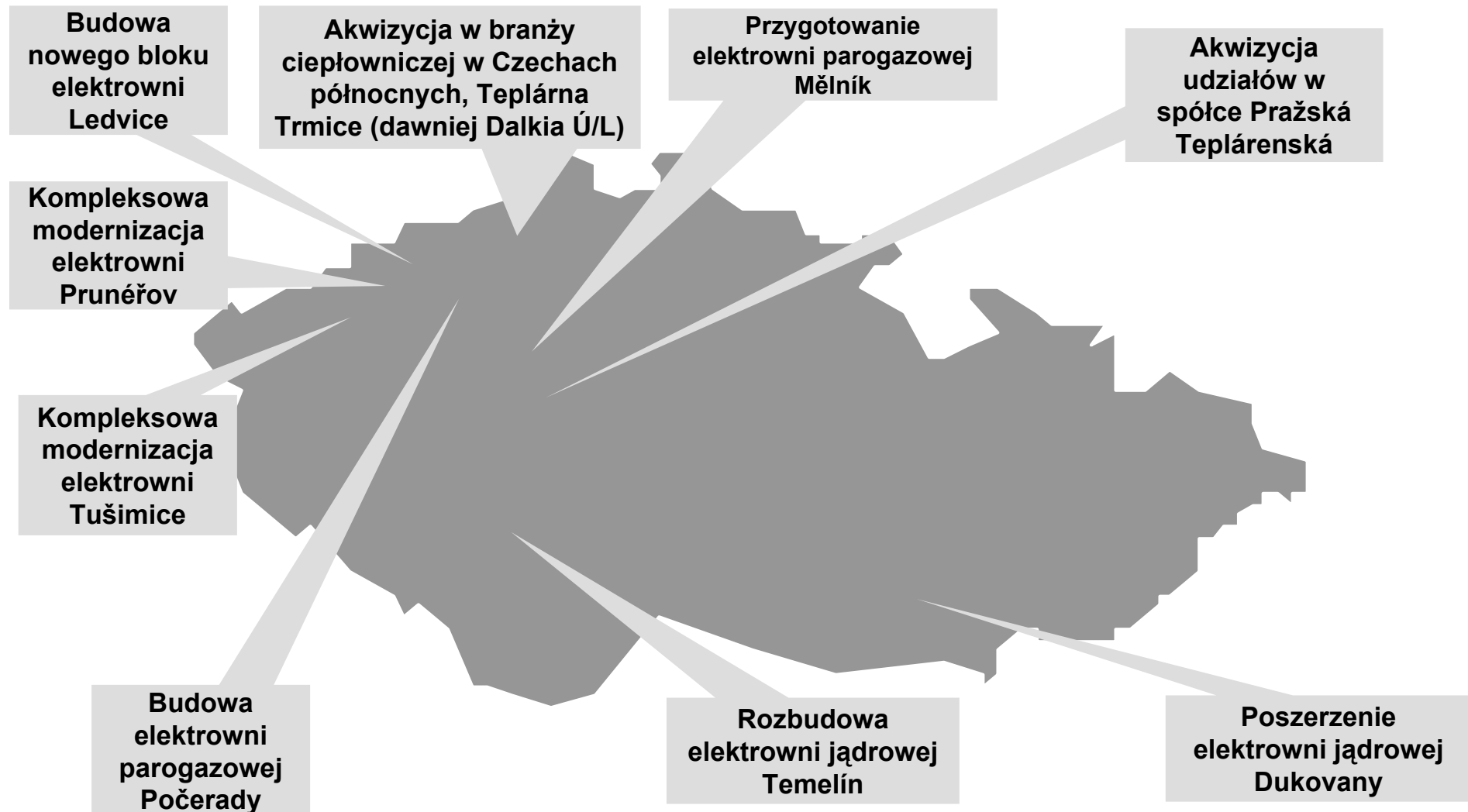
- PAK (PL)
- STEAG (DE)

- aktywa energetyczne
- działalność handlowa
- kraje, którymi interesujemy się warunkowo
- jednostki zależne





W WIĘKSZYM STOPNIU SKONCENTRUJEMY SIĘ NA INWESTYCJACH W PROJEKTY W REPUBLICIE CZESKIEJ





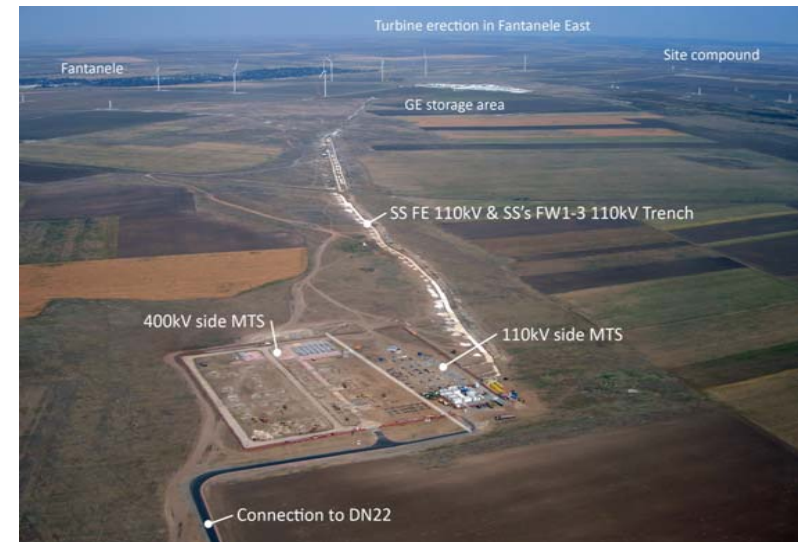
WPROWADZENIE DO EKSPLOATACJI NAJWIĘKSZEGO LĄDOWEGO PARKU WIATROWEGO W EUROPIE - FÂNTÂNELE - COGEALAC

1. etap projektu (Fântânele) – 139 turbin wiatrowych

- Na dzień 30.6. wzniesione było 114 turbin wiatrowych.
- Na dzień 30.6. do sieci podłączone było 47 turbin.
- Na dzień 30.6. produkcja osiągnęła 3,5 GWh.

2. etap projektu (Cogealac) – 101 turbin wiatrowych

- Budowa rozpoczęta.
- Planowa finalizacja na przełomie lat 2010/2011.



Podstawowe informacje o projekcie Fântânele - Cogealac

- Projekty dwóch farm wiatrowych w prowincji Constanta, między gminami Fântânele i Cogealac (na północ od Constanty, 17 km od wybrzeża Morza Czarnego).
- Moc zainstalowana każdej turbiny wynosi 2,5 MW – całkowita moc zainstalowana parku wiatrowego wynosi 600 MW.



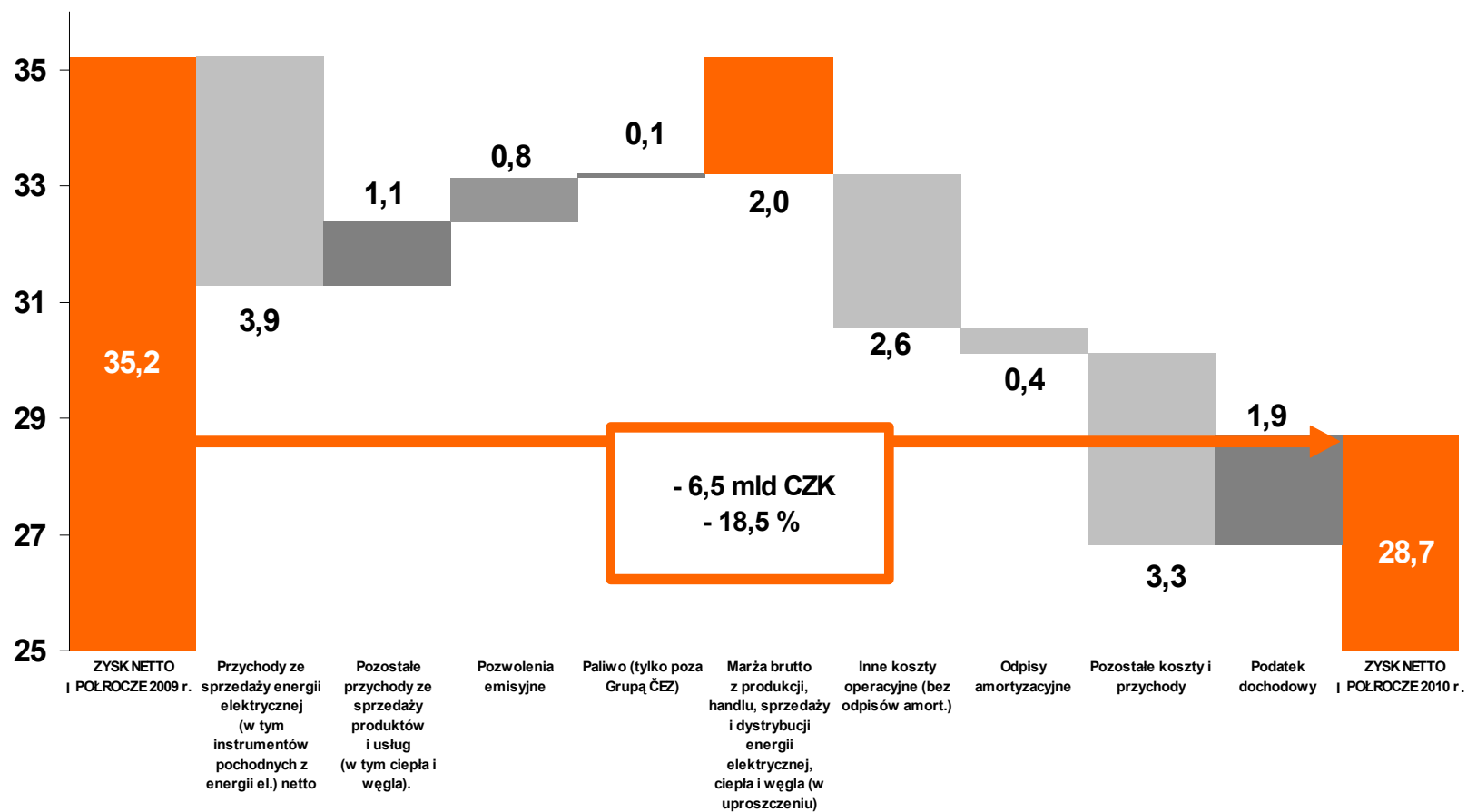
PROGRAM

- **Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w I półroczu 2010 r.**
Martin Roman, dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarcze**
Martin Novák, dyrektor pionu finansowego
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego



ZYSK NETTO ZMNIEJSZYŁ SIĘ W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM UBIEGŁEGO ROKU O 6,5 MILIARDA KORON

mln CZK



Wybrane oddziaływania

- Spadek cen realizacji energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Niewielkie ożywienie popytu na energię elektryczną we wszystkich sektorach.
- Celnie dobrana strategia handlowa w dziedzinie uprawnień emisyjnych w I półroczu 2010 r.
- Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w wyniku uwzględnienia w wynikach nowych akwizycji.
- Odpis ujemnej wartości firmy z akwizycji MIBRAG w wysokości 3,1 miliarda CZK w przychodach 2009 r.



MARŻA BRUTTO Z PRODUKCJI, HANDLU, SPRZEDAŻY I DYSTRYBUCJI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ZMNIJSZYŁA SIĘ W STOSUNKU DO I PÓŁROCZA UBIEGŁEGO ROKU O 3 % DO 66 MILIARDÓW CZK

(w mln CZK)	1 - 6 /2009	1 - 6 /2010	Różnica 10-09	Indeks 10/09
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	87 492	84 691	-3 943	94%
Instrumenty pochodne z energii elektrycznej, gazu i węgla, netto	2 076	5 402		
Zakup energii elektrycznej i usług powiązanych	-22 411	-26 879		
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	7 493	8 590	1 097	115%
Paliwo	-8 005	-7 943	62	99%
Zezwolenia emisyjne	1 239	2 013	773	162%
Marża brutto (w uproszczeniu)	67 884	65 874	-2 011	97%
Przychody operacyjne razem	97 061	98 683	1 622	102%
Zmienne koszty operacyjne	-29 177	-32 810	-3 633	112%

- Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do I półrocza ubiegłego roku wiąże się z gwałtownym spadkiem cen hurtowych energii elektrycznej, który częściowo skompensowała sprzedaż energii elektrycznej z rocznym lub jeszcze większym wyprzedzeniem po cenach wyższych od cen osiągalnych na rynku spotowym w I półroczu 2010 r. Marża z tych transakcji forwardowych została częściowo zrealizowana także w kategorii towarowych instrumentów pochodnych (z powodu optymalizacji produkcji i zabezpieczenia marży w 2010 r.).
- Przychody ze sprzedaży ciepła w stosunku do I półrocza ubiegłego roku wzrosły – w Republice Czeskiej głównie na skutek uwzględnienia w wynikach nowych spółek (Teplárna Trmice – dawniej Dalkia Ústí nad Labem); w Polsce wynika to ze wzrostu wolumenu wyprodukowanego ciepła (w tym samym okresie ubiegłego roku trwały odstawienia u operatora sieci).
- Spadek kosztów paliw wynika głównie ze zmniejszenia kosztów paliw kopalnianych (przeważnie węgiel kamienny dla elektrowni Dětmarovice).
- Pozytywny wpływ wzrostu marży z uprawnień emisyjnych wynika głównie z tego, iż dzięki zastosowaniu celnie obranej strategii w zakresie instrumentów pochodnych uprawnień emisyjnych udało się osiągnąć pewien zysk.



KOSZTY OPERACYJNE W GRUPIE ČEZ W STOSUNKU DO I PÓŁROCZA UBIEGŁEGO ROKU ZWIĘKSZYŁY SIĘ O 16 %, GŁÓWNIIE W WYNIKU NOWYCH AKWIZYCJI

(w mln CZK)	1 - 6 /2009	1 - 6 /2010	Różnica 10-09	Indeks 10/09
SUMA z wybranych kosztów operacyjnych	-16 059	-18 687	-2 629	116%
Koszty osobowe	-7 748	-8 534	-786	110%
Pozostałe zmienne koszty operacyjne	-8 310	-10 153	-1 843	122%
Naprawy i konserwacja	-2 211	-2 079	132	94%
Materiał	-2 173	-2 264	-91	104%
Pozostałe	-3 926	-5 810	-1 884	148%
EBITDA	51 826	47 186	-4 639	91%
Odpisy amortyzacyjne	-10 982	-11 431	-449	104%

- Do całkowitego wzrostu wybranych kosztów operacyjnych o 2,6 miliarda CZK przyczyniło się uwzględnienie w wynikach nowych akwizycji (OSSh, Teplárna Trmice), które wniosły koszty w wysokości 1,9 miliarda CZK, w tym w kategorii kosztów personalnych 0,4 miliarda CZK i pozostałych 1,5 miliarda CZK. Nowe akwizycje wpłynęły także na wzrost amortyzacji o 0,3 miliarda CZK.

Zmiany w ramach poszczególnych kategorii bez uwzględnienia wpływu akwizycji:

- Wzrost kosztów osobowych wynika głównie ze zwiększenia kosztów w ČEZ, a. s. (wzrost liczby pracowników związany z nowymi inwestycjami, budową i modernizacją źródeł).
- W pozycji „Pozostałe koszty i przychody operacyjne” uwidocznił się negatywny wpływ zaksięgowania odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych, głównie w stosunku do kolei rumuńskich.
- Wzrost amortyzacji związany był z przebiegającym programem inwestycyjnym.



POGORSZENIE WYNIKU W ZAKRESIE POZOSTAŁYCH KOSZTÓW I PRZYCHODÓW O 3,3 MILIARDA KORON W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM 2010 r.

(w mln CZK)	1 - 6 /2009	1 - 6 /2010	Różnica 10-09	Indeks 10/09
Pozostałe koszty i przychody	2 312	-1 001	-3 312	x
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych	-1 536	-1 719	-183	112%
Odsetki z rezerw jądrowych i pozostałych	-1 046	-1 019	27	97%
Odsetki otrzymane	1 080	1 102	23	102%
Zyski/straty kursowe oraz finansowe instrumenty pochodne	239	195	-44	81%
Udział w zyskach/stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności	3 241	-384	-3 625	x
Pozostałe	340	825	485	243%
Zysk przed opodatkowaniem	43 156	34 755	-8 401	81%
Podatek dochodowy	-7 941	-6 046	1 896	76%
Zysk po opodatkowaniu	35 215	28 709	-6 506	82%

- Odsetki zapłacone wzrosły w związku z wyższymi potrzebami w zakresie finansowania.
- Zysk / strata z papierów wartościowych wycenianych metodą praw własności obejmuje udział Grupy ČEZ w zysku netto ze wspólnego przedsiębiorstwa ČEZ i MOL, kopalni MIBRAG oraz wyniki tureckich akwizycji Sakarya Elektrik Dagitim i Akenerji. Na pozycję „Zysk / strata z papierów wartościowych wycenianych metodą praw własności” w 2009 r. wpłynęło pozytywnie jednorazowe rozwiązanie (odpis) ujemnej wartości firmy z akwizycji MIBRAG (3,1 mld CZK). Na wyniki w 2010 r. natomiast negatywnie wpływa finansowanie akwizycji MIBRAG oraz finansowanie akwizycji w Turcji.
- Na pozycję "Pozostałe" pozytywnie wpływają przychody z udziałowych papierów wartościowych (dywidendy od spółki Dalkia ČR) oraz oszczędności kosztów finansowych, które wynikają z optymalizacji finansowania w ramach Grupy ČEZ.



ROZWÓJ SYTUACJI W II KWARTALE 2010 R.

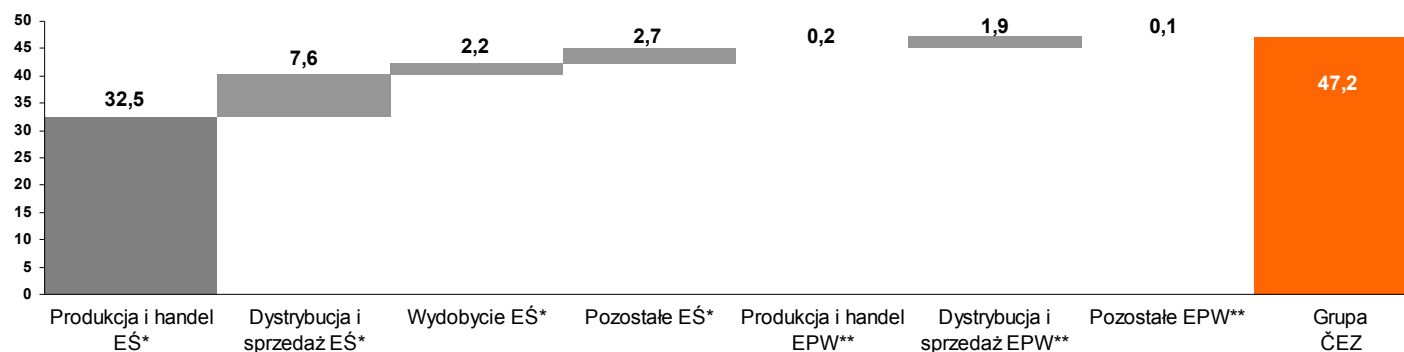
(w mln CZK)	4 - 6 / 2009	4 - 6 / 2010	Różnica 10-09	Indeks 10/09
Przychody operacyjne razem	43 109	44 798	1 688	104%
Zmienne koszty operacyjne	-12 925	-15 187	-2 262	118%
Marża brutto (w uproszczeniu)	30 185	29 610	-574	98%
SUMA z wybranych kosztów operacyjnych	-8 585	-9 755	-1 170	114%
Koszty osobowe	-4 055	-4 468	-412	110%
Pozostałe zmienne koszty operacyjne	-4 530	-5 287	-758	117%
Naprawy i konserwacja	-1 394	-1 273	121	91%
Materiał	-1 128	-1 078	51	96%
Pozostałe	-2 007	-2 937	-929	146%
EBITDA	21 599	19 855	-1 744	92%
Odpisy amortyzacyjne	-5 552	-5 791	-239	104%
Pozostałe koszty i przychody	3 128	-773	-3 901	x
Zysk przed opodatkowaniem	19 176	13 292	-5 884	69%
Podatek dochodowy	-3 345	-2 044	1 301	61%
Zysk po opodatkowaniu	15 831	11 248	-4 583	71%

- Na wszystkie podane pozycje wpływa uwzględnienie w wynikach I półrocza 2010 r. nowo przyłączonych spółek.
- Niewielki wzrost przychodów operacyjnych jest spowodowany stopniowym wzrostem zużycia energii elektrycznej w Republice Czeskiej wynikającym z ożywienia gospodarczego oraz udanego wejścia na rynki nowych towarów (gaz ziemny) lub wzmocnienia pozycji rynkowej (ciepło).
- Spadek marży brutto w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku jest spowodowany niższymi cenami realizacji energii elektrycznej w wyniku kryzysu gospodarczego.
- Na koszty operacyjne za II kwartał wpływają identyczne czynniki jak na całe I półrocze, odmienny jest tylko ich wpływ finansowy wyrażony w liczbach absolutnych, które stanowią mniej więcej połowę kosztów półrocza.
- W zakresie pozostałych (finansowych) kosztów i przychodów w 2009 r. uwidacznia się jednorazowy odpis ujemnej wartości firmy z akwizycji MIBRAG w przychodach.



UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW W EBITDA

**Wkład w EBITDA
za I półrocze 2010 r.
mld CZK**



**Indeks I półrocze 2010 r. / I
półrocze 2009 r.**

85 % 140 % 77 % 89 % 113 % 104 % 120 % 91 %

Indeks II Q 2010 r. / II Q 2009 r.

90 % 95 % 74 % 91 % 86 % 135 % 63 % 92 %

- Produkcja i Handel EŚ*:** EBITDA w tym segmencie zmniejszył się o 6 miliardów CZK (o 15 %), przede wszystkim z powodu spadku cen realizacji energii elektrycznej w ČEZ, a. s. Ten wpływ udało się częściowo skompensować dzięki przychodom z zabezpieczenia cen przy pomocy transakcji instrumentami pochodnymi oraz handlu uprawnieniami emisyjnymi.
- Dystrybucja i Sprzedaż EŚ*:** Wskaźnik EBITDA w tym segmencie wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2,2 miliarda CZK (o 40 %). Czynnikiem powodującym wzrost EBITDA była głównie wyższa marża z dystrybucji związana przede wszystkim z podwyższeniem taryf regulowanych, w szczególności w ramach pozycji mocy zarezerwowanych. W dziedzinie sprzedaży zaczyna uwidaczniać się pozytywny wpływ obrotu nowo wprowadzonym towarem – gazem ziemnym.
- Wydobycie EŚ*:** EBITDA w tym segmencie zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 0,6 miliarda CZK w wyniku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez spółkę Severočeské doly. Przyczyną tego spadku było zmniejszenie zapotrzebowania ze strony ČEZ, a. s. dla elektrowni spalających węgiel od spółki SD (przede wszystkim Pruněfov a także elektrownia Tušimice, dzięki zwiększonej skuteczności po kompleksowej modernizacji).
- Produkcja i Handel EPW**:** Elektrownia Varna wyprodukowała w pierwszym półroczu 0,9 TWh energii elektrycznej, co stanowi o 27 % mniej, niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pod względem finansowym wyniki pozostają na tym samym poziomie dzięki oszczędności części kosztów operacyjnych. W Rumunii trwa budowa i stopniowe uruchamianie parku wiatrowego w Fântânele, w którym rozpoczęto produkcję energii elektrycznej w czerwcu 2010 r.
- Dystrybucja i Sprzedaż EPW**:** Spółki w Bułgarii, Rumunii i Albanii dystrybuowały w I półroczu 10,2 TWh a sprzedaż klientom końcowym wynosiła 8,4 TWh. EBITDA w tym segmencie jest nieco powyżej poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie 2009 r., kiedy doszło do wzrostu wolumenu sprzedanej energii elektrycznej w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego na poziomie najwyższego i niskiego napięcia w rumuńskiej spółce prowadzącej sprzedaż.

* EŚ = region Europy Środkowej (Republika Czeska, Słowacja, Polska, Węgry, Holandia, Niemcy, Irlandia)

** EPW = region Europy Południowo-Wschodniej (Turcja, Bułgaria, Rumunia, Kosowo, Serbia, Albania, Rosja, Bośnia i Hercegowina, Ukraina)

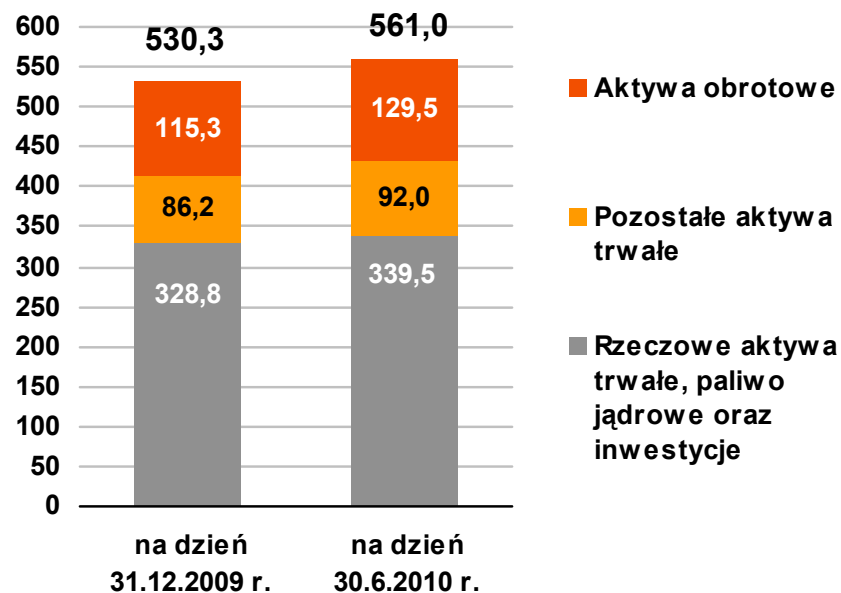


ZESTAWIENIE AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA mld CZK

Aktywa obrotowe:

- Tymczasowo wyższy wolumen środków pieniężnych, innych aktywów pieniężnych oraz papierów wartościowych o wysokiej płynności utrzymywanych w posiadaniu w związku z oczekiwaną wypłatą dywidendy.
- Obniżenie należności krótkoterminowych, przede wszystkim z obrotu handlowego.



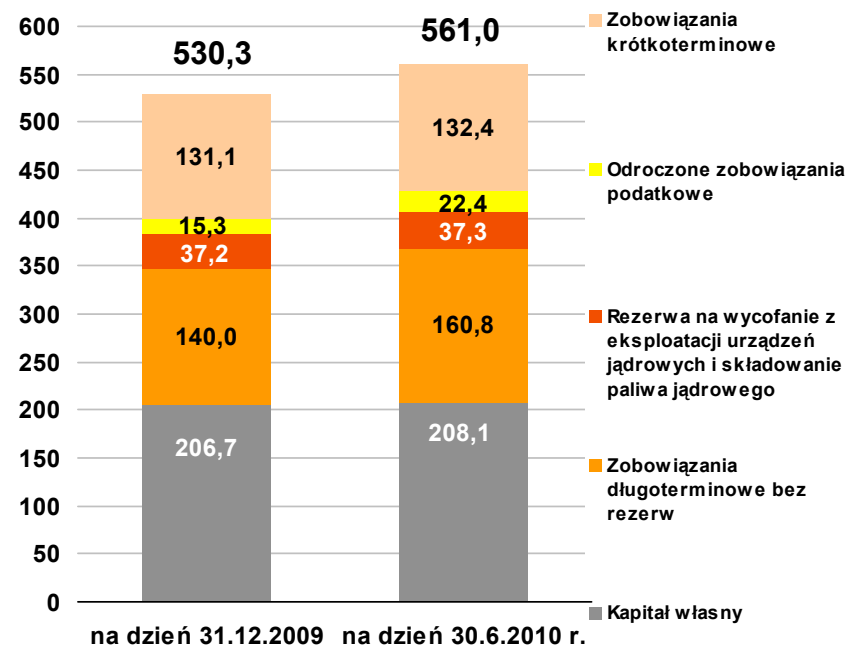
Aktywa trwałe

- Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w 2010 r. pod wpływem wdrożenia zrealizowanych inwestycji do eksploatacji.
- Pozostałe aktywa trwałe wzrosły w wyniku nabycia udziałów w Dalkia ČR.

PASYWA mld CZK

Zobowiązania krótkoterminowe:

- Powstanie zobowiązania z tytułu przyznanej dywidendy (z zysku 2009 r.).
- Zmniejszenie krótkoterminowych kredytów bankowych częściowo skompensował wzrost części krótkoterminowej wyemitowanych obligacji.
- Spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (przede wszystkim w stosunku do partnerów handlowych).

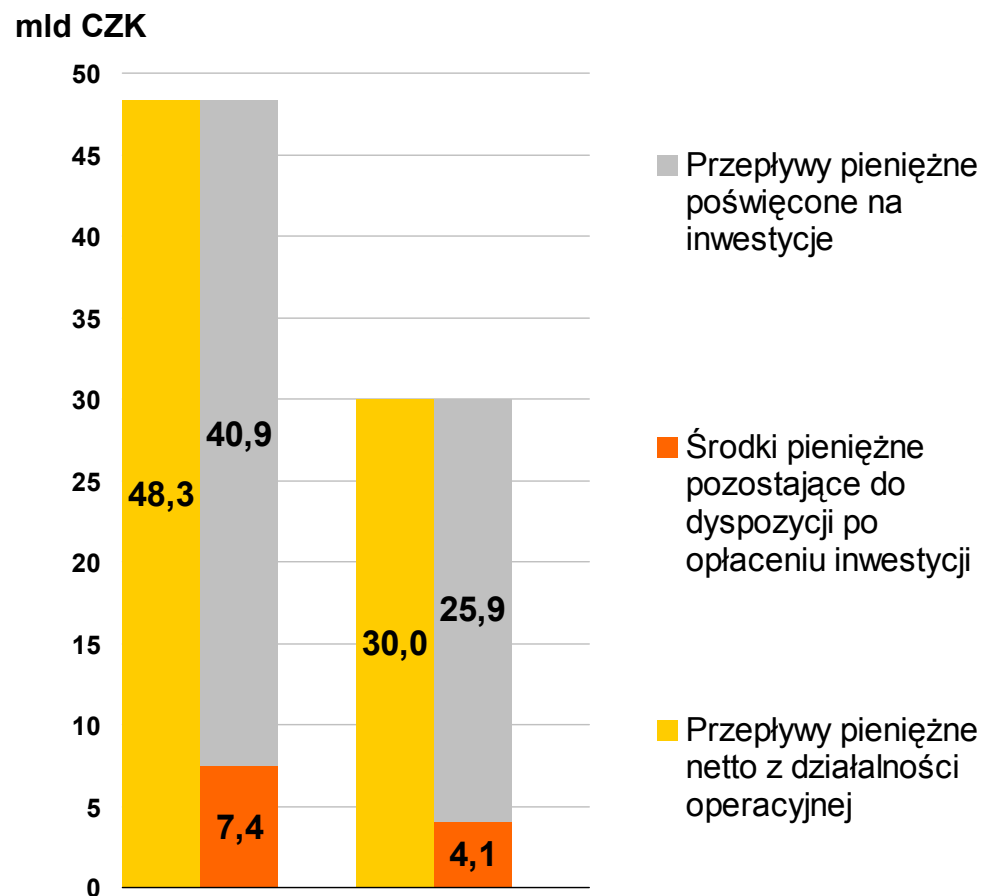


Zobowiązania długoterminowe i kapitał własny

- Zysk netto za I półrocze 2010 r. powiększa kapitał własny o 28,7 miliarda CZK, przyznane dywidendy natomiast obniżają kapitał własny o 28,5 miliarda CZK.
- W 2010 r. zrealizowano nowe emisje obligacji (zobowiązania długoterminowe).
- Odroczone zobowiązania podatkowe wzrosły z powodu uwzględnienia podatku bieżącego w ciągu roku.



PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE – WYBRANE CZĘŚCI



I półrocze 2009 r. I półrocze 2010 r.

- W 2010 r. nastąpiło **zmniejszenie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej o - 18,3 miliarda CZK** w wyniku spadku zysku przed opodatkowaniem po skorygowaniu o operacje niepieniężne o - 4,5 miliarda CZK oraz negatywnej zmiany kapitału operacyjnego o - 15,0 miliarda CZK (zwrot variation margin z transakcji forwardowych na giełdach w wyniku wzrostu cen forwardowych energii elektrycznej w I półroczu 2010 r. w stosunku do znaczącego inkasa marginu w I półroczu 2009 r. przy gwałtownym spadku cen forwardowych energii elektrycznej; zwiększenie wolumenu krótkoterminowych papierów wartościowych; zmniejszenie zobowiązań handlowych). Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy są w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku niższe o + 1,6 miliarda CZK.
- Przeptywy pieniężne związane z inwestycjami w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zmniejszyły się o - 15,0 miliarda CZK** przede wszystkim z powodu niższych kosztów nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw o - 7,0 miliarda CZK oraz z powodu zmniejszenia pożyczek udzielonych o - 9,8 miliarda CZK oraz wzrostu spłat pożyczek o - 4,9 miliarda CZK (przede wszystkim spłata pożyczki z tytułu akwizycji MIBRAG). Z drugiej strony wyższe środki poświęcone na nabycie aktywów trwałych o + 5,1 miliarda CZK oraz wyższy stan środków na rachunkach o ograniczonej możliwości dysponowania o + 1,2 miliarda CZK powiększają przepływy pieniężne poświęcone na inwestycje.
- Środki pieniężne pozostające do dyspozycji po opłaceniu inwestycji** są w wyniku powyższych oddziaływań niższe o - 3,3 miliarda CZK.



NIE ZMIENIAMY OCZEKIWAŃ DOTYCZĄCYCH WYNIKÓW W 2010 r.

EBITDA Grupy ČEZ (w mld CZK)

udział I półrocza

w 2008 r. 55 % rocznego EBITDA

w 2009 r. 56,9 % rocznego EBITDA

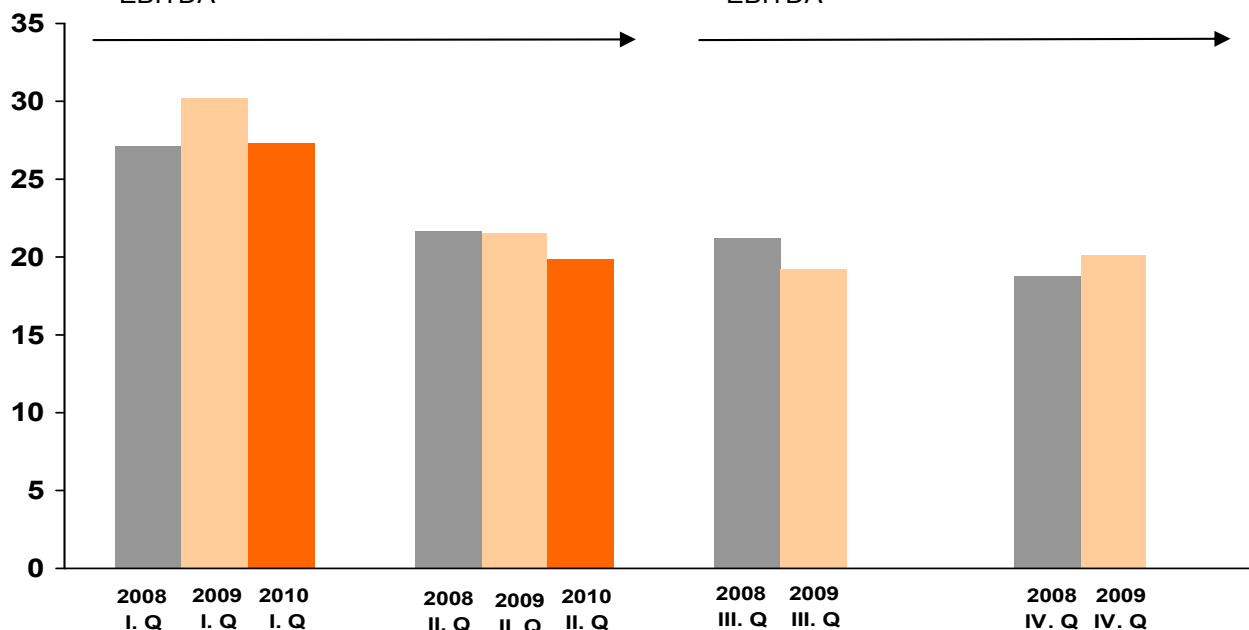
w 2010 r. 53,2 % oczekiwanego rocznego EBITDA

udział II półrocza

w 2008 r. 45 % rocznego EBITDA

w 2009 r. 43,1 % rocznego EBITDA

w 2010 r. 46,8 % oczekiwanego rocznego EBITDA



Wybrane specyficzne czynniki, które w 2010 r. powodują, iż EBITDA w II półroczu jest niższy niż w I półroczu:

- Rozwiązanie rezerwy na uprawnienia emisyjne (zawiązanej w 2009 r.) w I kwartale 2010 r., oczekujemy zawiązania nowej rezerwy dopiero pod koniec 2010 r.
- Niewspółmierność przychodów ze sprzedaży i kosztów w dystrybucji z powodu obowiązkowego skupu energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Ze względu na wyraźny wzrost produkcji w elektrowniach fotowoltaicznych istnieje ryzyko negatywnego wpływu na oczekiwane wyniki w wysokości 1–2 miliardów CZK.
- Konserwacja urządzeń produkcyjnych, dystrybucyjnych i wydobywczych obciąża pod względem kosztów przede wszystkim II i III kwartał.



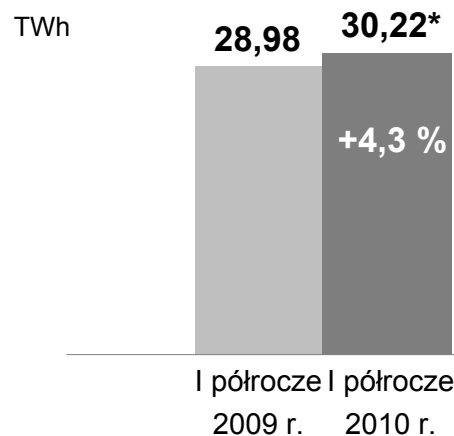
PROGRAM

- **Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w I półroczu 2010 r.**
Martin Roman, dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarcze**
Martin Novák, dyrektor pionu finansowego
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego

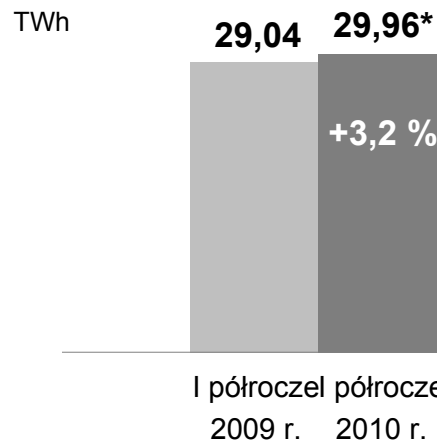


ZUŻYCIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ W REPUBLICIE CZESKIEJ PONOWNIE ROŚNIE W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU

Zużycie w Republice Czeskiej



Zużycie w Republice Czeskiej (po uwzględnieniu odchyleń temperatur od normy)**

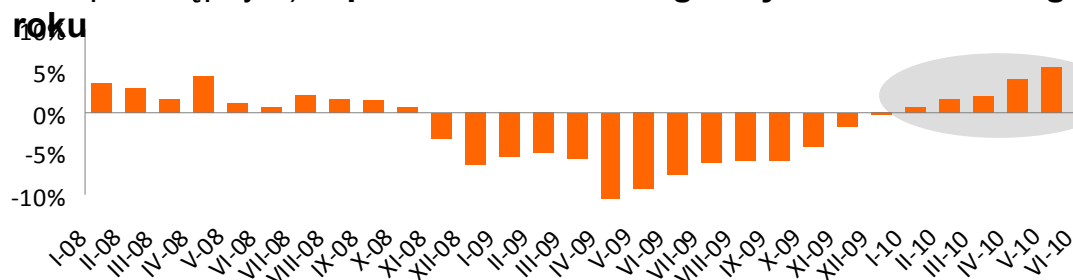


■ Kształtowanie się zużycia w poszczególnych segmentach:***

- +5,6 % duzi odbiorcy
- +1,8 % gospodarstwa domowe
- +3,2 % firmy (mali odbiorcy)

Miesięczne indeksy zużycia absolutne w Republice Czeskiej

(po uwzględnieniu odchyleń temperatur od normy i odmiennej liczby dni w roku przestępnym) w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku

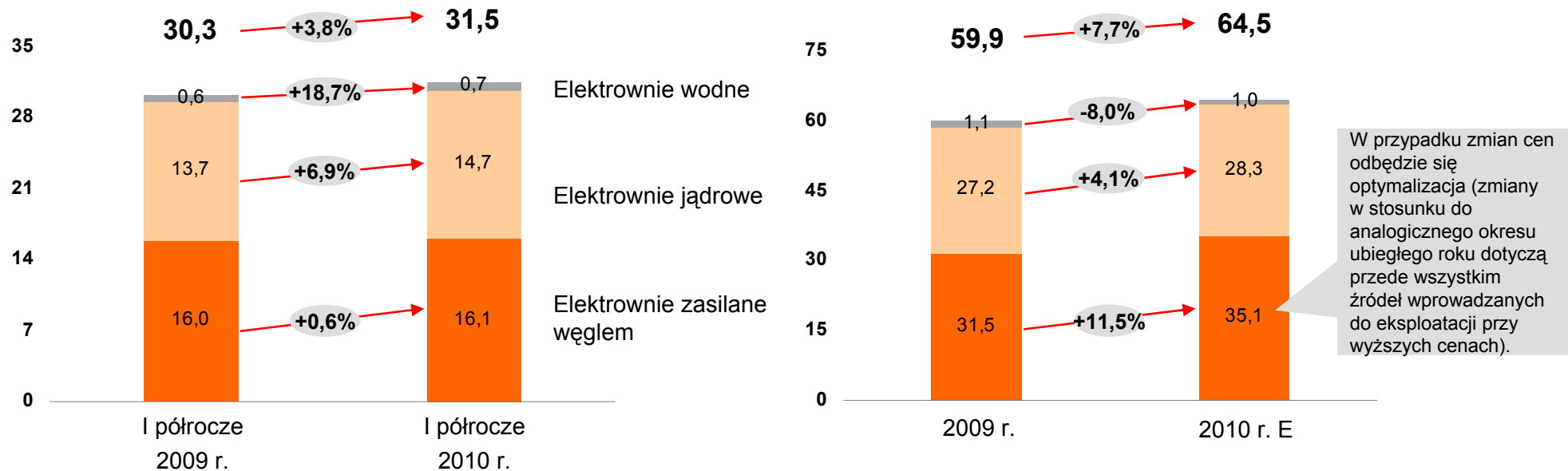


- Na zużycie energii elektrycznej w Republice Czeskiej recesja gospodarcza wpływała głównie w ubiegłym roku.
- Dane od stycznia 2010 r. ponownie wskazują na wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.



PRODUKCJA W ŹRÓDŁACH WŁASNYCH ČEZ, A. S. W I PÓŁROCZU 2010 r. W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU WZROSŁA O 3,8 %, ZA ROK 2010 OCZEKUJEMY WZROSTU W WYSOKOŚCI 7,7 %

Produkcja we własnych źródłach ČEZ, a. s. w TWh (brutto)

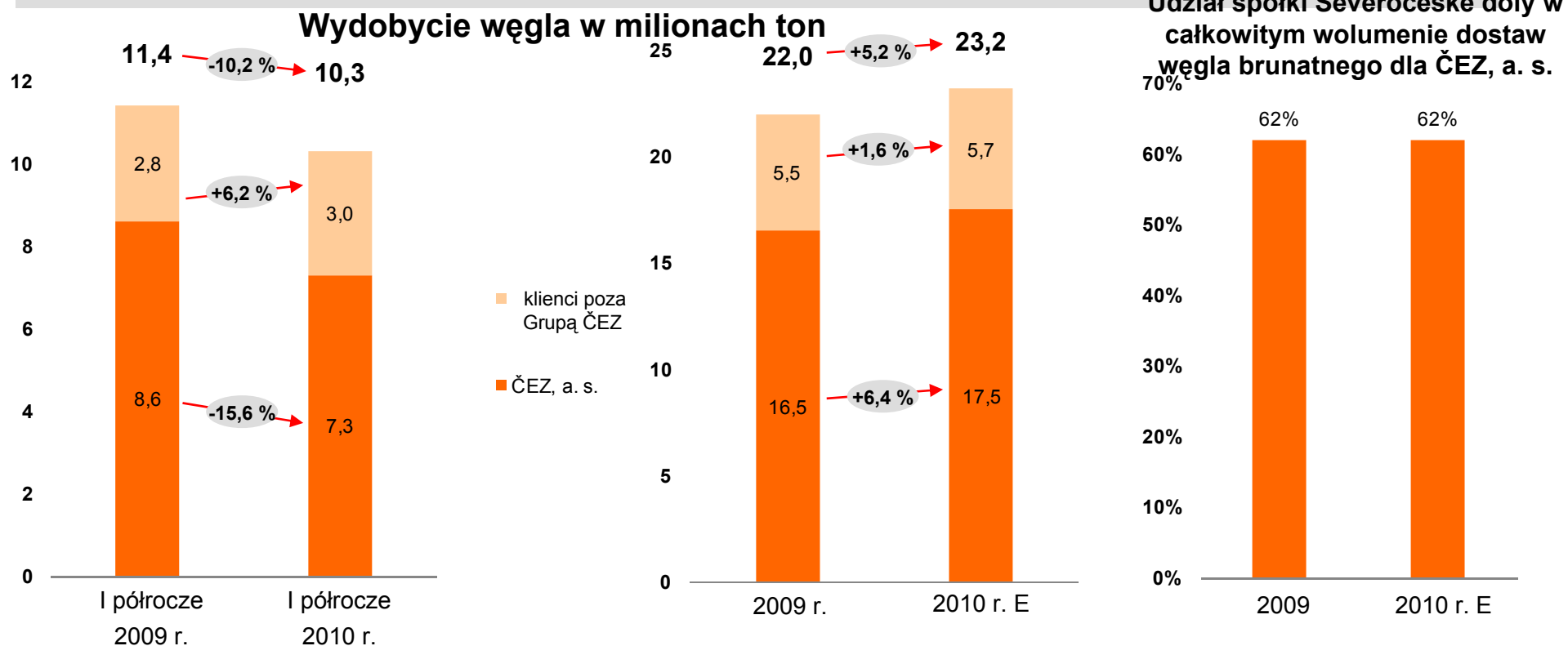


- W stosunku do I półrocza ubiegłego roku nastąpił wzrost produkcji w elektrowniach jądrowych o 6,9 %. Na wyniki I półrocza 2009 r. wpłynęły dłuższe planowe przerwy eksploatacyjne.
- Zwiększenie produkcji w elektrowniach wodnych o 18,7 % w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku było spowodowane głównie małymi przepływami w rzekach w styczniu i lutym 2009 r. oraz wyższymi opadami w II kwartale 2010 r.
- Tylko niewielki wzrost produkcji w elektrowniach zasilanych węglem wynika z większej liczby planowych przerw eksploatacyjnych w I półroczu 2010 r. Oczekiwany wzrost w II półroczu ponadto wynika z tego, iż w ubiegłym roku odnotowano większą liczbę usterek w źródłach produkcyjnych.



WYDOBYCIE WĘGLA ZREALIZOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ SEVEROČESKÉ DOLY W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM UBIEGŁEGO ROKU ZMNIJSZYŁO SIĘ, ZA CAŁY 2010 r. JEDNAK OCZEKUJEMY WZROSTU

- Pomimo spadku zbytu węgla w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku (wpływ zmniejszonego zapotrzebowania na dostawy dla ČEZ, a. s.) spółka Severočeské doly za cały 2010 r. spodziewa się wzrostu w porównaniu z rokiem ubiegłym.
- Spółka Severočeské doly odnotowała niewielką poprawę zbytu na rzecz klientów zewnętrznych.
- Udział spółki Severočeské doly w dostawach węgla brunatnego dla ČEZ, a. s. jest stabilny.

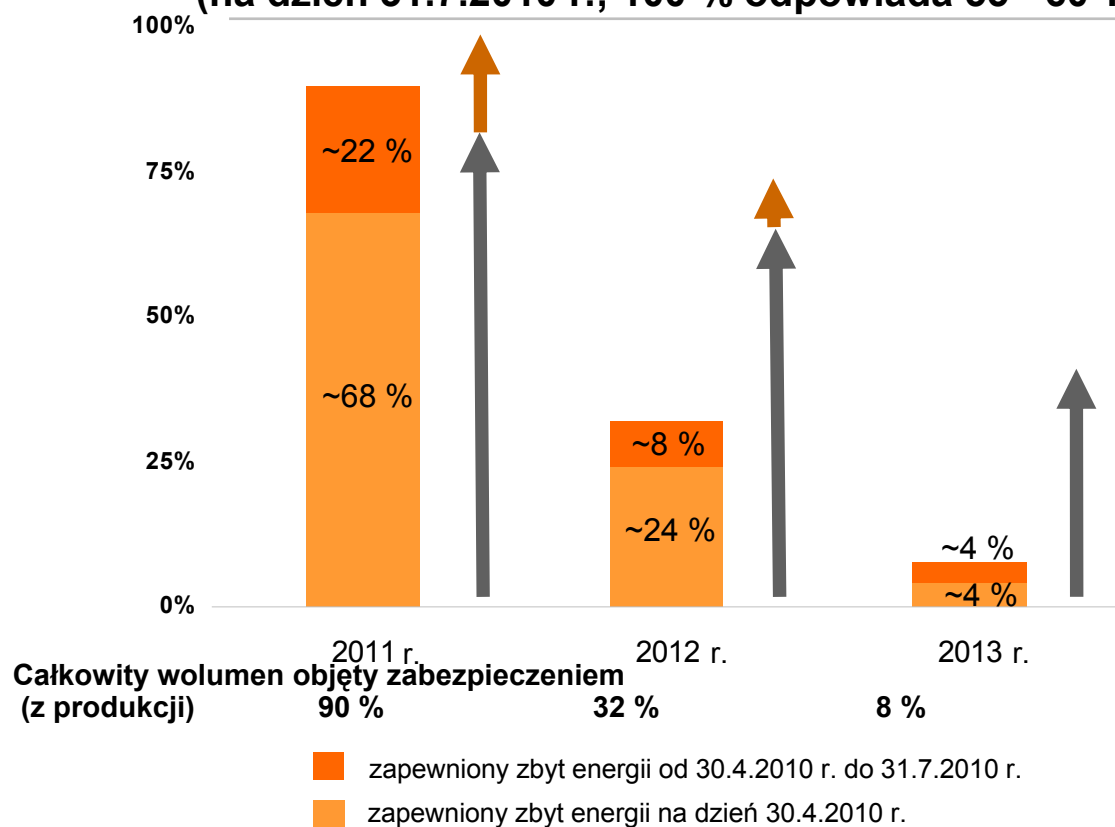




ČEZ, A. S. STANDARDOWO KONTYNUUJE ZABEZPIECZANIE PRZYCHODÓW Z PRODUKCJI W PERSPEKTYWIE ŚREDNIOOKRESOWEJ

Udział produkcji w elektrowniach ČEZ, a. s. z zapewnionym zbytem

(na dzień 31.7.2010 r.; 100 % odpowiada 55 - 60 TWh)



- ČEZ, a. s. stosuje standardowy sposób zabezpieczania otwartych pozycji pochodzących z portfela produkcyjnego przed ryzykiem zmian cen.
- W ramach tej strategii ČEZ, a. s. sprzedaje energię elektryczną w formie transakcji forward na lata Y+1 do Y+3 i stosuje zabezpieczenia kursu walutowego na lata Y+1 do Y+4.



Transakcyjne zabezpieczenia walutowe
(księgowość zabezpieczeń)

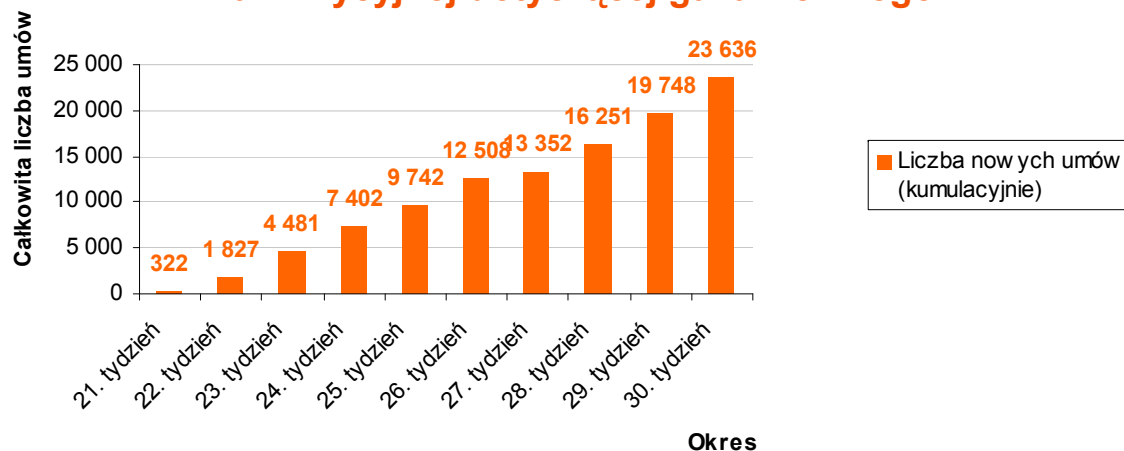


Naturalne zabezpieczenia walutowe – koszty,
wydatki inwestycyjne i inne, zadłużenie w EUR
(księgowość zabezpieczeń)



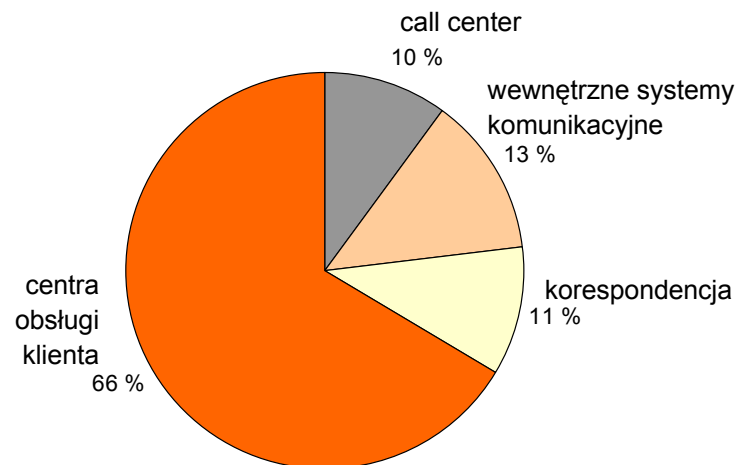
WYNIKI KAMPANII AKWIZYCYJNEJ NA DOSTAWY GAZU ZIEMNEGO DLA GOSPODARSTW DOMOWYCH POTWIERDZAJĄ DUŻE ZAINTERESOWANIE KLIENTÓW

Całkowita liczba nowych umów w ramach kampanii akwizycyjnej dotyczącej gazu ziemnego



W ciągu 10 tygodni pozyskaliśmy ponad 23 tysięcy klientów spośród pracowników i obywateli.

Umowy według sposobu ich zawarcia



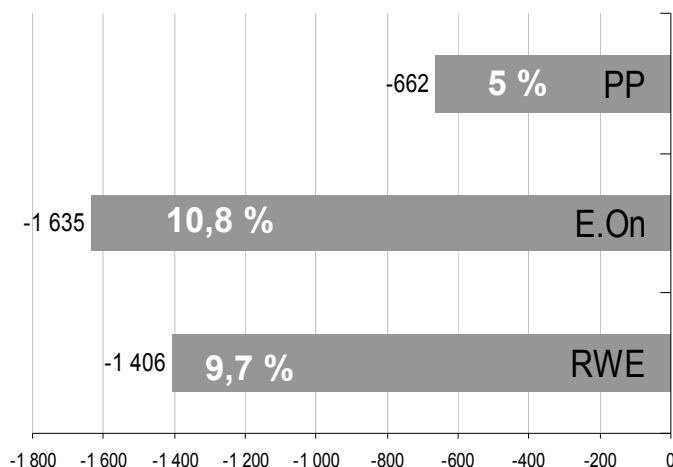
Od 19.7. można zawrzeć nową umowę na dostawy gazu także z 10 wybranymi partnerami kontraktowymi.



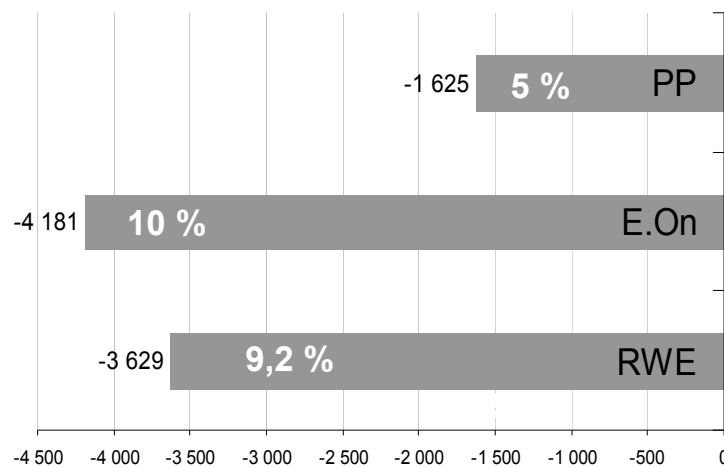
ČEZ, A. S. OFERUJE WYRAŹNIE KORZYSTNIEJSZE WARUNKI CENOWE OD TRADYCYJNYCH DOSTAWCÓW GAZU

Korzyści cenowe oferty ČEZ Prodej w porównaniu do konkurencji (w CZK za rok)

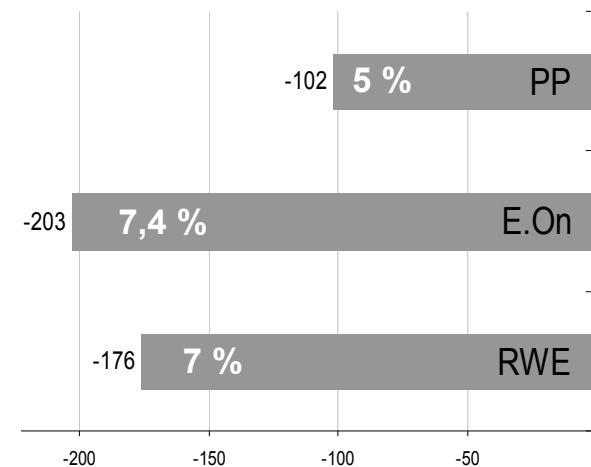
Klient używający gazu do ogrzewania
(29 000 kWh)



Klient z przeciętnym zużyciem
(10 550 kWh)



Klient używający gazu do gotowania
(850 kWh)

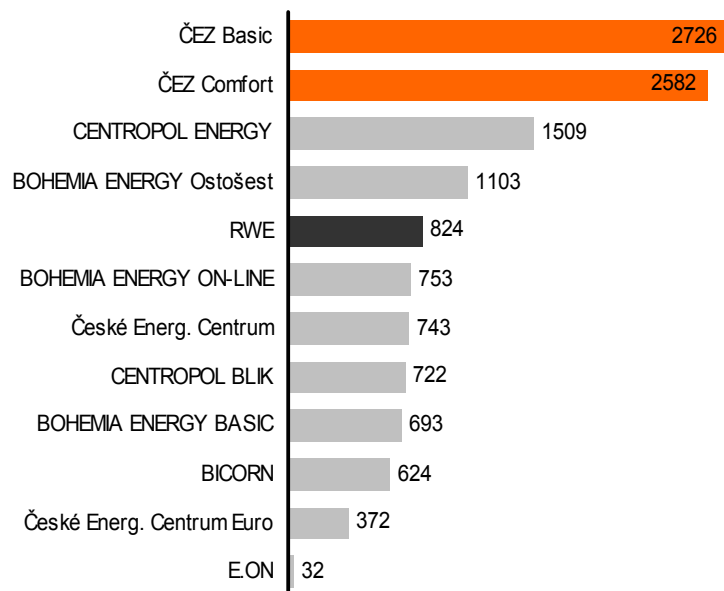




ČEZ, A. S. OFERUJE WYRAŹNIE KORZYSTNIEJSZE CENY TAKŹE W ZAKRESIE DOSTAW ENERGII ELEKTRYCZNEJ NA OBSZARACH ZAGOSPODAROWANYCH PRZEZ KONKURENCJĘ

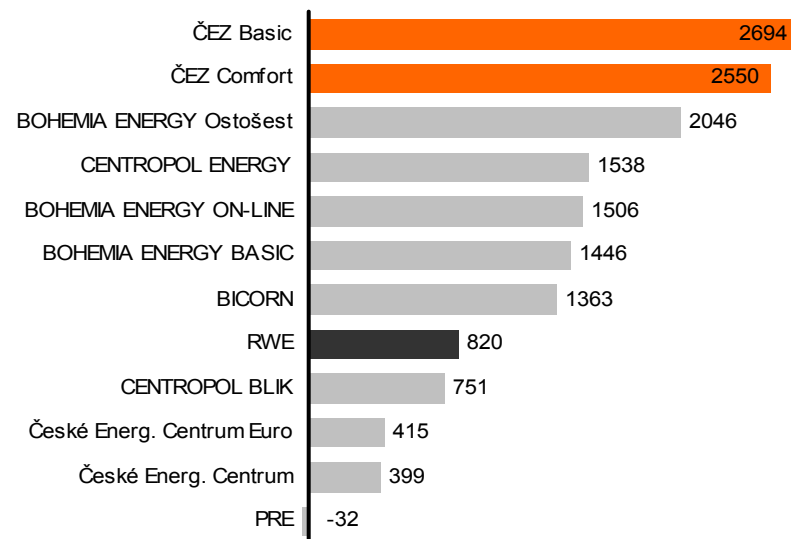
Obszar dystrybucyjny PRE

- roczna oszczędność w stosunku do PRE
KOMFORT AKU 8 (w CZK za rok)



Obszar dystrybucyjny E.ON

- roczna oszczędność w stosunku do E.ON
energia elektryczna Aku (w CZK za rok)



Uwaga:

- Przykład modelowy – stawka D26d, wyłącznik główny 3x25A – 3x32A włącznie, roczne zużycie wysoka taryfa = 1,9 MWh, niska taryfa = 8,1 MWh.
- Ceny podano w CZK z VAT, nie obejmują opłat aktywacyjnych.