

# SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA ROK 2006

PŘEDBĚŽNÉ NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

## Hlavní události

- Čistý zisk meziročně vzrostl o 6,5 mld. Kč na 28,8 mld. Kč, tj. o 29,1 %.
- EBITDA vzrostl o 14,2 mld. Kč na 64,3 mld. Kč, tj. o 28,4 %.
- V prosinci byly akcie ČEZ, a. s., zařazeny do polského burzovního blue chip indexu WIG 20.
- V prosinci byl založen společný podnik NERS d.o.o. s partnerem Elektroprivreda Republike Srpske (Bosna a Hercegovina), jehož cílem je provozování dolu a elektrárny Gacko (300 MW) a výstavba nového zdroje.

V Praze dne 22. února 2007

## Základní údaje

hlavní údaje	Jednotka	Rok 2006	Rok 2005	Index 06/05
výroba elektřiny (brutto)	GWh	65 532	60 016	109,2%
prodej elektřiny	GWh	85 674	74 432	115,1%
prodej tepla	TJ	11 274	9 790	115,1%
provozní výnosy	mil. Kč	159 580	125 083	127,6%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-95 236	-74 957	127,1%
z toho: emisní povolenky	mil. Kč	3 077	1 053	x
EBITDA	mil. Kč	64 344	50 126	128,4%
z toho: výroba a obchod	mil. Kč	43 777	33 642	130,1%
distribuce a prodej	mil. Kč	13 434	11 239	119,5%
těžba	mil. Kč	4 363	3 607	121,0%
ostatní	mil. Kč	2 769	1 638	169,1%
odpisy	mil. Kč	-24 280	-20 723	117,2%
EBIT	mil. Kč	40 064	29 403	136,3%
čistý zisk	mil. Kč	28 756	22 282	129,1%
rentabilita investovaného kapitálu (ROIC)	%	11,2	8,6	130,2%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá	%	14,9	12,3	121,1%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E)	1	20,4	20,3	100,5%
EBIT marže	%	25,1	23,5	106,8%
EBITDA marže	%	40,3	40,1	100,5%
čistý dluh / EBITDA	1	0,27	0,44	62,1%
čistý dluh / vlastní kapitál	%	9,0	12,4	72,6%
investice (CAPEX)	mil. Kč	22 545	16 851	133,8%
finanční investice	mil. Kč	21 925	12 258	178,9%
provozní cash flow	mil. Kč	62 908	43 895	143,3%
fyzický počet zaměstnanců	osob	31 162	29 905	104,2%

## Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ vzrostl o 6,5 mld. Kč (o 29,1 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) vzrostl o 14,2 mld. Kč (o 28,4 %). Hlavními faktory byl nárůst hrubé marže z výroby a obchodu v důsledku rekordní výroby ze zdrojů ČEZ a. s., nárůstu maloobchodních cen a úspěšné optimalizace a prodeje přebytku povolenek CO<sub>2</sub>. K meziročnímu zvýšení zisku přispělo i rozšíření Skupiny ČEZ o nové členy, resp. zařazení rumunské Electrica Oltenia S.A. do konsolidovaného výsledku hospodaření IV. čtvrtletí 2005. Polské elektrárny ELCHO a Skawina vstoupily do účetních výsledků v červnu 2006 a elektrárna Varna a další nově založené společnosti v Bulharsku, Polsku, Srbsku a Kosovu se do výsledků promítají pouze IV. čtvrtletím 2006.

## Peněžní toky

Čistý peněžní tok z provozní činnosti ve výši 62,9 mld. Kč vzrostl meziročně o 19,0 mld. Kč (o 43,3 %) v důsledku lepšího výsledku hospodaření. Peněžní prostředky použité na investiční činnost 43,3 mld. Kč se zvýšily meziročně o 19,3 mld. Kč (o 80,6 %), v souvislosti s nákupem polských elektráren, bulharské elektrárny Varna a navýšením podílů v akciových společnostech Severočeské doly a Severočeská energetika. Investice do dlouhodobého majetku vzrostly o 8,1 mld. Kč (o 51,5 %), také vlivem výdajů na komplexní obnovu elektrárny Tušimice II. Peněžní tok použitý na finanční činnost se meziročně snížil o 7,3 mld. Kč z důvodu vydané 4. emise eurobondů a zároveň splacené 2. emise, opačným směrem působila vyšší výplata dividend o 3,5 mld. Kč.

## Investiční program

V lednu 2007 byl schválen podnikatelský záměr na komplexní obnovu elektrárny Pruněrov II na 3 x 250 MW. Proběhl výběr poradce na podporu financování projektu GACKO, na který se předpokládá vynaložit více než 40 mld. Kč (investice společného podniku s tamní vládou do modernizace stávající elektrárny - 300 MW, rozvoje dolu a stavby nové elektrárny). Pokračuje komplexní obnova elektrárny Tušimice II (4 x 200 MW), na kterou bylo v roce 2006 vyčerpáno 2,6 mld. Kč.

## Trh s elektrickou energií

Celkový prodej elektrické energie Skupiny ČEZ netto činil 72,0 TWh. Saldo velkoobchodního trhu bylo 29,2 TWh (prodej 42,8 TWh, nákup 13,6 TWh) a prodej konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ dosáhl 42,9 TWh: z toho 42,0 TWh připadlo na segment distribuce a prodej a 0,9 TWh tvořil prodej ČEPS na ztráty (segment výroba a obchod).

## Segment Výroba a obchod

	Výroba a obchod		TWh	Výroba		TWh	Obchod				
	Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006		Rok 2005		
							dom. trhy	zahraničí	dom. trhy	zahraničí	
výnosy celkem	mil. Kč	102 135	70 248	výroba elektřiny	65,5	60,0	nákup elektřiny	7,4	9,4	5,0	1,2
EBITDA	mil. Kč	43 777	33 642	z toho: jaderné elektrárny	26,0	24,7	z toho na velkoobch. trhu	4,2	9,4	4,7	1,2
EBIT	mil. Kč	29 685	19 734	uhelné elektrárny	37,0	33,1	prodej elektřiny	58,6	17,4	52,1	8,2
počet zaměstnanců	osob	8 759	7 174	vodní a jiné zdroje	2,5	2,2	z toho mimo Skupinu	26,3	17,4	29,5	8,2
							- na velkoobch. trhu	25,4	17,4	25,5	8,2
							- prodej konečným zákazníkům	0,9	0,0	4,0	0,0
							saldo	51,2	7,9	47,1	7,0

Výroba elektřiny Skupiny ČEZ meziročně vzrostla o 9,2 % vlivem vyšší výroby ve všech typech zdrojů. Nárůst výroby uhelných elektráren je způsoben začleněním polských elektráren ELCHO a Skawina (2,4 TWh) a Elektrárny Varna (0,7 TWh), obojí od data akvizice. Výroba uhelných elektráren v České republice meziročně vzrostla o 0,8 TWh.

V segmentu výroba a obchod vzrostly prodeje na domácích trzích Skupiny ČEZ o 6,5 TWh (o 12,5 %), z toho v České republice o 3,6 TWh (o 6,9 %), kde při zvýšení nákupu o 2,2 TWh (o 44,4 %) vzrostlo výsledné saldo o 1,4 TWh. Na domácím trhu v Polsku prodaly společnosti ELCHO a Skawina 2,3 TWh a na bulharském domácím trhu prodala Elektrárna Varna 0,6 TWh (obojí od data akvizice). Saldo prodeje elektřiny v zahraničí vzrostlo o 1,0 TWh (tj. o 14,1 %) při nárůstu dovozu o 8,2 TWh a vývozu o 9,2 TWh.

Rok 2006 byl charakteristický růstem cen elektřiny v celém regionu střední Evropy, který byl především způsoben bilančním vývojem v této oblasti a pohybem cen paliv a povolenek CO<sub>2</sub>. Poptávka po elektřině stabilně roste v celém regionu, dokladem čehož byl i výrazný převis poptávky ve všech organizovaných aukcích na prodej elektřiny na rok 2007. Současně s tím dochází k poklesu dostupnosti zdrojů v regionu střední Evropy. Trhem s dosud nejvyššími cenami bylo Německo, novým fenoménem je cenová úroveň Maďarska a Balkánu, kde vysoká poptávka způsobila, že ceny byly vysoko nad převažující německou úroveň. Tento cenový vývoj nebyl výrazně ovlivněn ani klesající cenou povolenky, která v průběhu roku zaznamenala pád a poté pozvolný pokles (na začátku roku až 30 €/t, v závěru roku 2006 pak 6-7 €/t; aktuálně je cena již pod 2 €/t). ČEZ, a. s., prodal většinu očekávaného přebytku povolenek za roky 2006 a 2007 ještě před zhroutením ceny, což mělo pozitivní dopad do hospodářského výsledku roku 2006 a projeví se příznivě i v roce 2007.

## Segment Distribuce a prodej

	mil. Kč	Celkem		Česká republika		Bulharsko		Rumunsko		
		Rok 2006	Rok 2005	Rok 2006	z toho: ČEZ Distribuce	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2005
výnosy celkem	mil. Kč	92 992	75 386	76 945	29 138	63 563	12 211	11 839	10 397	2 599
EBITDA	mil. Kč	13 434	11 239	9 333	6 604	9 244	2 160	1 729	1 943	266
EBIT	mil. Kč	8 261	6 579	6 021	3 672	5 766	1 122	749	1 119	63
Prodej konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	42,0	36,8	30,0	x	27,9	8,2	7,9	3,9	1,0
distribuce elektřiny	TWh	51,4	43,5	33,1	33,1	32,3	9,8	8,0	8,6	3,2
počet zaměstnanců	osob	13 090	13 765	5 430	1 150	6 103	4 653	4 693	3 007	2 969

Netto poptávka po elektřině v České republice vzrostla meziročně o 1,7 TWh (o 2,9 %) na 59,3 TWh. Po přepočtení na teplotní normál by nárůst činil 3,1 %. Největší nárůst zaznamenala spotřeba průmyslových podniků o 3,3 % a o stejné procento vzrostla i spotřeba domácností v důsledku vysoké spotřeby na klimatizaci a chlazení během rekordně teplých letních měsíců. Spotřeba podnikatelského maloodběru vzrostla o 2,1 %.

Společnost ČEZ Prodej, s.r.o., prodala v České republice 32 TWh elektrické energie na konečnou spotřebu (z toho 2 TWh ve Skupině ČEZ – zejm. ČEZ Distribuci na ztráty). Meziročně to znamenalo

pouze mírné snížení prodeje o 0,6 TWh (část prodeje koncovým zákazníkům byla v roce 2005 ještě zajišťována společností ČEZ, a. s.), ke kterému dochází v důsledku rostoucí konkurence na liberalizovaném trhu. Podíl ČEZ Prodej, s. r. o., na koncovém trhu činil v roce 2006 53,4%.

ČEZ Distribuce zvýšila objem distribuované elektřiny na 33,1 TWh (tj. o 2%) ve shodě s celkovým růstem poptávky po elektřině v České republice.

Distribuční společnosti v Bulharsku a Rumunsku prodaly celkem 12,1 TWh tj. o 3,1 TWh (o 34,5 %) více než v roce 2005 díky rostoucí poptávce v obou zemích a zařazení Rumunska do konsolidačního celku až v říjnu 2005 (nárůst dosáhl 0,2 TWh v Bulharsku a 2,9 TWh v Rumunsku).

### Segment Těžba

		Těžba		tis. tun	Odbyt uhlí	
		Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006	Rok 2005
výnosy celkem	mil. Kč	8 932	7 998	odbyt uhlí celkem	22 461	21 776
EBITDA	mil. Kč	4 363	3 607	z toho: ČEZ	16 775	17 056
EBIT	mil. Kč	3 369	2 660	zdroje nad 50 MW	2 753	1 736
počet zaměstnanců	osob	3 525	3 554	vývoz uhlí	287	281
				ostatní zdroje a obchodníci	2 646	2 703

### Ratingové hodnocení ČEZ, a. s.

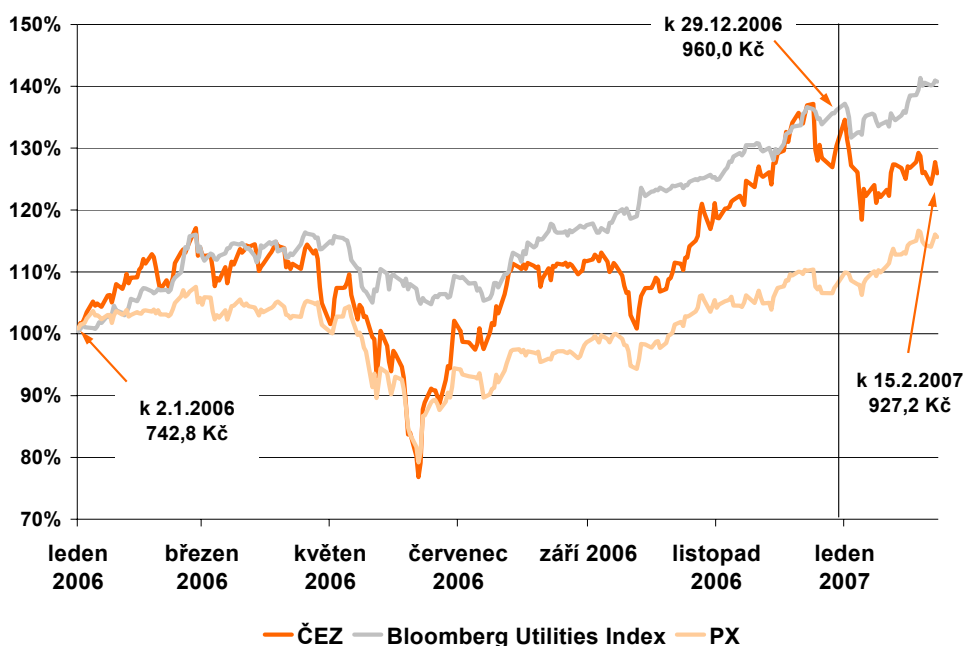
Standard & Poor's: „A-“ se stabilním výhledem

Moody's: „A2“ se stabilním výhledem

### Ostatní informace

- ČEZ, a. s., vyjádřil v listopadu zájem o účast v tendru na energetické projekty v Kosovu v konsorciu s AES (American Energy Systems). Toto konsorcium je mezi čtyřmi kvalifikovanými zájemci vyhlášenými dne 28. 12. 2006.
- Ve dnech 4. – 8. 12. proběhla v Jaderné elektrárně Temelín inspekce WANO se závěrem, že se elektrárna nevymyká běžným bezpečnostním standardům. Komise nehodnotila technické potíže elektrárny.
- Dne 13. 12. se stal dosavadní člen dozorčí rady ČEZ, a. s., Martin Kocourek jejím předsedou
- Dne 15. 12. byly akcie ČEZ zařazeny do polského burzovního blue chip indexu WIG 20.
- V lednu 2007 se v důsledku větrné kalamity v České republice ocitlo bez dodávky elektřiny 1,1 mil. zákazníků. Pracovníkům Skupiny ČEZ se podařilo obnovit dodávky všem zákazníkům během 4 dnů.
- Dne 8. 1. 2007 se uskutečnil přechod akcií minoritních akcionářů společnosti Středočeská energetická a.s., na majoritního akcionáře společnost ČEZ, a. s.
- Dne 29. 1. 2007 společnost ČEZ, a. s., oznámila záměr uskutečnit v průběhu roku 2007 fúzi se společnostmi Středočeská energetická a.s., Severomoravská energetika, a.s., Severočeská energetika, a.s., Východočeská energetika, a.s. a Západočeská energetika, a.s.

### Vývoj kurzu akcií ČEZ, a. s., v porovnání s indexem Burzy cenných papírů Praha PX a Bloomberg Utilities Indexem.



	10-12/2006	1-12/2006	10-12/2005	1-12/2005	Rozvaha (mil. Kč)	1-12/2006	1-12/2005
<b>Výkaz zisku a ztráty (mil. Kč)</b>							
provozní výnosy	45 870	159 580	35 681	125 083	368 655	324 209	
tržby za elektřinu	42 497	148 295	33 039	115 949	301 989	280 400	
tržby za teplo a ostatní výnosy	3 373	11 285	2 642	9 134	464 776	439 416	
<b>provozní náklady</b>	<b>-35 747</b>	<b>-119 516</b>	<b>-29 481</b>	<b>-95 680</b>	219 073	199 756	
palivo	-3 553	-11 637	-2 258	-9 010	245 703	239 660	
nákup energie a související služby	-17 113	-53 474	-11 298	-37 474	7 376	7 860	
opravy a údržba	-2 273	-5 487	-1 890	-4 229	16 884	11 570	
odpisy	-5 922	-24 280	-5 543	-20 723	16 884	11 570	
osobní náklady	-4 995	-15 064	-4 471	-13 426	430	929	
materiál	-1 468	-4 981	-1 187	-4 020	13 277	13 811	
emisioní povolenky	2 544	3 077	1 053	1 053	17 920	6 046	
ostatní provozní náklady	-2 967	-7 650	-3 887	-7 851	699	524	
<b>zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>	<b>10 123</b>	<b>40 064</b>	<b>6 200</b>	<b>29 403</b>	<b>66 666</b>	<b>43 809</b>	
ostátní náklady a výnosy	-850	-2 356	1 182	-2 097	30 932	16 791	
nákladové úroky	-725	-2 236	-524	-1 800	16 334	14 792	
úroky z jademného a ostatních rezerv	-475	-1 891	-630	-2 447	4 308	3 671	
výnosové úroky	411	922	145	437	1 195	756	
kurzové ztráty / zisky a divideny	14	877	534	-97	2 224	134	
ztrátázisk z prodeje uceliných a přidružených podniků	-3	-228	23	-1	11 521	6 187	
odpis záporného goodwillu	0	0	1 684	1 704	<b>368 655</b>	<b>324 209</b>	
ostatní	-72	126	-79	174	<b>207 653</b>	<b>191 289</b>	
výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	0	74	29	102	194 937	176 673	
<b>zisk před zdaněním</b>	<b>9 273</b>	<b>37 708</b>	<b>7 382</b>	<b>27 306</b>	57 278	58 237	
daň z příjmu	-6 737	-28 756	7 011	22 282	137 659	118 436	
zisk po zdanění	6 572	27 697	6 897	21 438	12 716	14 616	
zisk po zdanění přičítaný na podíl akcionářů mateřského podniku	1 665	27 697	1 059	844	94 182	81 429	
zisk na akci (EPS) v Kč - základní	47,0	46,8	36,3	36,2	41 956	30 586	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	36 863	35 869	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	15 943	14 974	
<b>Výkaz vlastního kapitálu (mil. Kč)</b>							
základní kapitál	59 218	-2	85	112 796	172 097	6 350 178 447	
rozdíly z oceňovací rozdíly a ostatní rezervy	-787	-787	-787	-787	-787	-787	
nerozdělené zisky	-43	-43	-3	-46	22 805	16 243	
menšinové podíly	18	18	19	361	630	630	
celkem	58 237	176 673	14 616	191 289	16 791	8 942	
zisk po zdanění	6 572	27 697	6 897	21 438	62 908	43 895	
zisk po zdanění přičítaný na podíl akcionářů mateřského podniku	1 665	27 697	1 059	844	24 352	20 743	
zisk na akci (EPS) v Kč - základní	47,0	46,8	36,3	36,2	3 156	3 056	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	21	86	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-1 204	266	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	1 232	1 246	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	105	1 061	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-74	-102	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-1 353	-2 018	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-2 237	-5 946	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-2 012	-1 540	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	844	444	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	131	230	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	43 294	-23 970	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-4 667	-11 919	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	-806	-157	
zisk na akci (EPS) v Kč - zředěný	46,8	46,8	36,2	36,2	30 932	16 791	
<b>Detaily podle segmentů za I. - IV. čtvrtletí 2006 (mil. Kč)</b>							
Výnosy celkem	102 135	92 992	8 932	14 390	-	-	
z toho: externí výnosy	64 286	66 457	3 476	159 580	3 476	3 361	
EBITDA	43 777	13 434	4 363	2 769	64 344	64 344	
EBIT	29 865	8 261	3 369	-1 250	40 064	40 064	
počet zaměstnanců	8 759	13 090	3 525	5 788	31 162	31 162	

Předloženo neauditované výsledky Skupiny ČEZ v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Slav k 31.12.2004  
Slav k 31.12.2006