

ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE GRUPY ČEZ ZA I – III KWARTAŁ 2006 ROKU

NIEAUDYTOWANE WYNIKI SKONSOLIDOWANE

ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Główne wydarzenia

- Zysk netto za I - III kwartał wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6,7 miliardów CZK do 22,0 miliardów CZK, czyli o 44,2 %.
- EBITDA wzrósł o 9,9 miliardów CZK do 48,3 miliardów CZK, czyli o 25,8 %.
- W dniu 2 października agencja Standard & Poor's podwyższyła długoterminowy rating Grupy ČEZ na poziom A - z pierwotnego BBB+.
- W dniu 25 października rozpoczęto obrót akcjami ČEZ, a. s., na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. ČEZ a. s. został objęty indeksem bluechip WIG 20 z wagą 2,23 %.
- W dniu 1 listopada kapitalizacja rynkowa ČEZ, a. s., osiągnęła sumę 528 miliardów CZK.
- W dniu 3 listopada wydano decyzję o kolaudacji dla elektrowni jądrowej Temelín.

Praga, w dniu 15 listopada 2006r.

Dane podstawowe

	Jednostka	I - III KWARTAŁ ROKU 2006	I - III KWARTAŁ ROKU 2005	Indeks 06/05
produkcja energii elektrycznej (brutto)	GWh	47 772	44 626	107,1%
sprzedaż energii elektrycznej	GWh	61 707	53 942	114,4%
sprzedaż ciepła	TJ	7 033	6 495	108,3%
przychody operacyjne	milionów CZK	113 710	89 402	127,2%
koszty operacyjne (bez odpisów)	milionów CZK	65 411	51 019	128,2%
z tego: zezwolenia emisyjne	milionów CZK	-471	0	x
EBITDA	milionów CZK	48 299	38 383	125,8%
z tego: produkcja i handel	milionów CZK	32 034	25 271	126,8%
dystrybucja i sprzedaż	milionów CZK	10 878	8 873	122,6%
górnictwo	milionów CZK	2 758	2 997	92,0%
pozostałe	milionów CZK	2 629	1 241	211,9%
odpisy	milionów CZK	18 358	15 180	120,9%
EBIT	milionów CZK	29 941	23 203	129,0%
zysk netto	milionów CZK	22 019	15 271	144,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) netto*	%	15,2	10,4	146,2%
stosunek ceny rynkowej do zysku (P/E)	1	16,6	24,8	67,1%
EBIT marża	%	26,3	26,0	101,5%
EBITDA marża	%	42,5	42,9	98,9%
Dług / EBITDA *	%	75,3	79,5	94,7%
Dług / kapitał własny	%	24,0	22,1	108,6%
inwestycje (CAPEX)	milionów CZK	12 103	10 203	118,6%
inwestycje finansowe	milionów CZK	24 223	5 834	415,2%
cash flow operacyjny	milionów CZK	45 860	33 277	137,8%
fizyczna liczba pracowników	osób	30 464	27 383	111,3%

* za ostatnie 12 miesięcy

Przychody, koszty, zysk

Zysk netto grupy ČEZ wzrósł o 6,7 miliardów CZK (o 44,2 %), w szczególności w związku z podwyższonym EBIT (o 6,7 miliardów CZK) w wyniku wzrostu marży z produkcji i handlu energią elektryczną w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Pozostałe koszty i przychody również przyczyniły się do pozytywnego rozwoju zysku, w szczególności w związku z pozytywnymi zmianami wartości godziwych pochodnych zezwoleń oraz ze wzmocnieniem się kursu korony czeskiej. Na wyższy zysk w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wpłynęła również poprawa gospodarowania bułgarskich firm dystrybucyjnych oraz zysk spółki Electrica Oltenia, która w okresie I - III kwartału 2005 nie była członkiem Grupy ČEZ. Polskie elektrownie ELCHO i Skawina zostały po raz pierwszy objęte konsolidacją w czerwcu, elektrownia Warna i dalsze nowo założone spółki w Bułgarii, Polsce, Serbii i Kosowi po raz pierwszy pojawią się w wynikach dopiero w IV kwartale 2006r.

Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 12,6 miliardów CZK (o 37,8 %), w szczególności w związku ze wzrostem zysku przed opodatkowaniem i niższej wartości zapłaconego podatku dochodowego. Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną wzrosły o 23,4 miliardów CZK (o 180,2 %), w szczególności wskutek wzrostu inwestycji finansowych w związku z kupnem polskich elektrowni, bułgarskiej elektrowni Warna oraz zwiększenia udziału w spółkach Severočeské doły i Severočeská energetika. Inwestycje w majątek trwały wzrosły o 3,5 miliardów CZK (o 31,9 %), w szczególności pod wpływem wydatków na kompleksową odnowę elektrowni Tušimice II. Przepływy pieniężne wykorzystane do działalności finansowej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zmniejszyły się o 2,4 miliardów CZK z powodu większego stopnia wykorzystania kredytów.

Program inwestycyjny

Trwają przygotowania nowego źródła - 660MW bloku w elektrowni Ledvice. Trwają prace nad projektem koncepcyjnym, dokumentacji postępowania administracyjnego dotyczącego zagospodarowania przestrzennego i oceny wpływu na środowisko naturalne. Rozpoczęto przygotowania nowego źródła o mocy 660 MW w lokacji elektrowni Počerady. Zatwierdzenie zamysłu gospodarczego i dalsze postępowanie w toku przygotowań i realizacji projektu zależne są od porozumienia w sprawie sposobu zapewnienia paliwa.

Rynek energii elektrycznej

Całkowita sprzedaż energii elektrycznej Grupy ČEZ netto wyniosła 52,5 TWh. Na rynku hurtowym sprzedano 21,0 TWh, klientom końcowym poza Grupą ČEZ 31,5 TWh a w ramach Grupy ČEZ 1,4 TWh.

Segment produkcji i handlu

	Produkcja i handel		TWh	Produkcja		TWh	Handel					
	I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku		I-III kwartał 2006 r.	I-III kwartał 2005 r.		I-III kwartał 2006 roku		I-III kwartał 2005 roku			
całkowity przychód	milionów CZK	71 831	51 606	produkcja energii elektrycznej	47,8	44,6						
EBITDA	milionów CZK	32 034	25 271	z tego: elektrownie jądrowe	19,9	18,0	zakup energii elektrycznej	5,2	6,2	3,9	0,4	
EBIT	milionów CZK	21 600	15 010	elektrownie węglowe	25,8	24,9	sprzedaż energii elektrycznej	42,4	12,2	38,5	5,9	
liczba pracowników	osób	7 925	7 224	źródła wodne i inne	2,0	1,7	z tego poza grupą	18,5	12,2	22,3	5,9	
							saldo	37,2	6,0	34,6	5,6	

Produkcja energii elektrycznej Grupy ČEZ w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 7,1 % pod wpływem wyższej produkcji we wszystkich typach źródeł. Wzrost w przypadku elektrowni wykorzystujących węgiel spowodowany jest przez wprowadzenie polskich elektrowni ELCHO i Skawina (1,3 TWh). Gdyby czynnik ten nie był rozważany, w produkcji elektrowni wykorzystujących węgiel w Republice Czeskiej nastąpiłby spadek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (o 0,4 TWh).

W segmencie produkcji i handlu sprzedaż na rynkach krajowych wzrosła o 3,9 TWh (o 10,0 %), z tego w Republice Czeskiej o 2,6 TWh (o 6,8 %), gdzie przy zwiększeniu zakupów o 1,3 TWh (o 32,9 %) ostateczne saldo wzrosło o 1,3 TWh. Na rynku krajowym w Polsce spółki ELCHO i Skawina sprzedały 1,3 TWh. Saldo sprzedaży energii elektrycznej zagranicą wzrosło o 0,5 TWh (czyli o 8,4 %), przy wzroście importu o 5,8 TWh i eksportu o 6,3 TWh.

Główna kampania handlowa na krajowym rynku hurtowym energii elektrycznej nawiązała do sierpniowej aukcji energii elektrycznej z elektrowni wirtualnej. Dzięki dużemu zainteresowaniu handlowców ostateczna cena w aukcji 500MW strefy rocznej 2007 wywindowała się do 1 244 CZK/MWh, co stanowi wzrost o 19,5 % w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Równoległe do tej aukcji ČEZ, a. s., oferował możliwość zakupu produktów kwartalnych i miesięcznych o z góry określonej maksymalnej cenie. W porównaniu z 2006 rokiem popyt na te produkty zwiększył się prawie siedmiokrotnie i osiągnął 12,5 TWh. Wielkość popytu przekroczyła możliwości produkcyjne, dlatego ČEZ, a. s., zdecydował się na ograniczenie tego popytu do końcowych 8,9 TWh zrealizowanych zamówień. W ten sposób średnia cena hurtowa typowej dostawy do zużycia na rok 2007 wzrosła o 16,8 % w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Za wyjątkiem przełomu września i października. Cena energii w podstawie obciążenia (baseload) w Niemczech trzymała się w granicach 56 - 58 EUR/MWh. Rynek zezwoleń emisyjnych po szoku cenowym z przełomu kwietnia i maja ozdrowiał a cena zezwolenia (forward 2006) aż do połowy września poruszała się około 16 EUR/t. Od połowy września obserwujemy trwały spadek wartości zezwoleń emisyjnych aż do poziomu obecnych 9 - 10 EUR/t.

Segment dystrybucja i sprzedaż

		Razem		Republika Czeska		Bułgaria		Rumunia		
		I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku	I-III kwartał 2006 roku	z tego: ČEZ Distribuce	I-III kwartał 2005 roku	I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku	I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku
przychody razem	milionów CZK	68 044	52 356	51 582	21 305	43 960	8 826	8 396	7 636	x
EBITDA	milionów CZK	10 878	8 873	7 413	4 893	7 545	1 803	1 328	1 662	x
EBIT	milionów CZK	7 068	5 512	4 987	2 789	4 909	1 028	603	1 054	x
sprzedaż energii elektrycznej	TWh	32,4	26,7	23,7	x	21,0	5,9	5,8	2,8	x
z tego poza grupą ČEZ	TWh	30,9	25,7	22,2	x	20,0	5,9	5,7	2,8	x
dystrybucja energii elektrycznej	TWh	36,9	29,1	24,5	24,5	23,4	5,9	5,8	6,4	x
liczba pracowników	osób	13 199	11 185	5 413	1 124	6 284	4 784	4 901	3 002	x

Popyt netto na energię elektryczną w Republice Czeskiej wzrósł w szczególności w wyniku postępującego wzrostu gospodarczego w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1,8 TWh (czyli o 4,3 %). Po uwzględnieniu wahań spowodowanych odchyleniami temperatury od normy wzrost ten wyniósł 3,9 %. Zużycie energii przez dużych odbiorców (włącznie z celowym zużyciem producentów) wzrosło o 4,4 % a popyt małych odbiorców o 5,0 %, z tego 280 GWh (o 4,9 %) wyniósł wzrost zużycia drobnych odbiorców w strefie gospodarczej a o 525 GWh (o 5,1 %) zwiększyło się zużycie energii w gospodarstwach domowych.

Przychody w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosły pod wpływem objęcia konsolidacją wyników rumuńskiej spółki Electrica Oltenia, która w analogicznym okresie roku 2005 nie wchodziła w skład Grupy ČEZ oraz pod wpływem poprawy gospodarowania bułgarskich firm dystrybucyjnych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po doliczeniu sprzedaży, które na początku 2006 roku przejęte zostały od ČEZ, a. s., (segment produkcja i handel) przez spółkę zapewniającą sprzedaż ČEZ Prodej, s.r.o. (segment dystrybucja i sprzedaż), stanowiących 2,6 TWh, wielkość sprzedaży energii elektrycznej tego segmentu w Republice Czeskiej utrzymuje się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku na tym samym

poziomie. Niższy wzrost EBIT w Republice Czeskiej spowodowany jest wydzieleniem niektórych czynności z byłych regionalnych energetycznych spółek dystrybucyjnych do segmentu pozostałe.

Segment górnictwo

		Górnictwo		tysiący ton	Zbyt węgla	
		I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku		I-III kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2005 roku
przychody razem	milionów CZK	6 495	5 948	Zbyt węgla razem	15 968	16 140
EBITDA	milionów CZK	2 758	2 997	z tego: ČEZ	11 805	12 826
EBIT	milionów CZK	2 042	2 320	źródła ponad 50 MW	2 061	1 235
liczba pracowników	osób	3 518	3 590	eksport węgla	183	156
				pozostałe źródła i podmioty handlu	1 919	1 923

Rozwój przychodów i EBIT zmierzający w przeciwnym kierunku wynika w szczególności z wpływów metodycznych przy tworzeniu rezerw na szkody górnicze. W 2005 roku rezerwę stworzono jednorazowo na końcu roku, w tym roku jest jednak tworzona na bieżąco. Przewiduje się, że rezerwa ta będzie wykorzystywana dopiero w 2007 roku.

Ocena ratingowa ČEZ, a. s.

Standard & Poor's: „A-“ z perspektywą stabilną Moody's: „A2“ z perspektywą stabilną

Pozostałe informacje

- W dniu 17. 10. ČEZ, a. s., wyemitował eurobondy (euroobligacje) w wysokości 500 milionów EUR z okresem płatności 7 lat i kuponem 4,125 %.
- W dniu 2. 10. zakończono akwizycję bułgarskiej elektrowni Warna, poprzez spełnienie ostatniego warunku zawieszającego i podwyższenie kapitału zakładowego o 100 milionów EUR. Cena kupna akwizycji wyniosła 206 milionów EUR a dalsze 40 milionów EUR Grupa ČEZ zainwestuje w projekty energetyczne w Bułgarii.
- W dniu 14. 9. spółka zależna ČEZ Srbija d.o.o. uzyskała licencję na obrót energią elektryczną w Serbii, która w ten sposób stała się dziewiątym krajem, w którym Grupa ČEZ może handlować energią elektryczną. Serbia w ramach umowy o wspólnocie energetycznej w UE zobowiązała się razem z innymi krajami Europy południowo-wschodniej do liberalizacji rynku energii elektrycznej i gazu.
- W przeciągu miesięcy lipca i sierpnia poszerzone zostały zagraniczne udziały majątkowe na docelowym rynku poprzez założenie nowych spółek: ČEZ Laboratories Bulgaria EOOD, ČEZ Elektro Bulgaria AD (założono je w ramach unbundlingu w Bułgarii), ČEZ Srbija d.o.o. i New Kosovo Energy L.L.C. (działania rozwojowe na danym obszarze).
- W dniu 16. 10. na terenie elektrowni jądrowej Dukovany otwarto drugi magazyn zużytego paliwa jądrowego, którego pojemność wystarcza na 40 lat.
- ČEZ, a. s., zobowiązał się do poświęcenia zysku z zaoszczędzonych zezwoleń na środki prowadzące do zmniejszania natężenia emisji gazów cieplarnianych, w szczególności na obszarze rozwoju odnawialnych źródeł włącznie z wykorzystywaniem celowo uprawianych energetycznych produktów rolnych do produkcji energii elektrycznej i ciepła.
- W dniu 3. 11. Urząd Wojewódzki (Krajový úřad) Województwa Południowoczeskiego (Jihočeský kraj) podjął decyzję o kolaudacji 1-go i 2-go bloku elektrowni jądrowej Temelín. Decyzja weszła w życie z dniem 6. 11. 2006.
- W dniu 21. 9. ze swojej funkcji zrezygnował wiceprezes rady nadzorczej mgr inż. Jiří Bis a na jego miejsce dokooptowano wiceministra przemysłu i handlu mgr Inż. Tomáša Hünnera. Nowym członkiem rady nadzorczej został poza tym mgr inż. Martin Kocourek.
- W dniu 30. 10. ČEZ, a. s., został jedynym akcjonariuszem spółki akcyjnej Severočeská energetika, a.s.
- W dniu 25 października rozpoczęto obrót akcjami ČEZ, a. s., na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Rynek zareagował wzrostem ceny akcji o 5 % a akcje ČEZ reprezentowały w tym dniu 13 % obrotów na GPW.

Rozwój kursu akcji ČEZ, a. s., w roku 2006 w porównaniu z indeksem praskiej giełdy papierów wartościowych (Burza cenných papírů Praha) PX oraz Bloomberg Utilities Indexem



