

ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE GRUPY ČEZ ZA 2006 ROK

WSTĘPNE WYNIKI SKONSOLIDOWANE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (IFRS)

Najważniejsze informacje ekonomiczne

- Zysk netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6,5 miliarda CZK, do 28,8 miliarda CZK, czyli o 29,1%.
- EBITDA wzrósł o 14,2 miliarda CZK, do 64,3 miliarda CZK, czyli o 28,4%.
- W grudniu akcje ČEZ zostały uwzględnione w polskim indeksie giełdowym blue chip WIG20.
- W grudniu założono wspólne przedsiębiorstwo NERS d.o.o. z partnerem Elektroprivreda Republike Srpske (Bośnia i Hercegowina). Główne cele tego przedsięwzięcia to zarządzanie kopalnią i elektrownią Gacko (300 MW) oraz budowa nowego źródła energii.

Praga, 22 lutego 2007 r.

Dane podstawowe

Główne dane	Jednostka	Rok 2006	Rok 2005	Indeks 2006/2005
Produkcja energii elektrycznej (brutto)	GWh	65 532	60 016	109,2%
Sprzedaż energii elektrycznej	GWh	85 674	74 432	115,1%
Sprzedaż ciepła	TJ	11 274	9 790	115,1%
Przychody operacyjne	mln CZK	159 580	125 083	127,6%
Koszty operacyjne (bez odpisów amortyzacyjnych)	mln CZK	-95 236	-74 957	127,1%
w tym: zezwolenia emisyjne	mln CZK	3 077	1 053	x
EBITDA	mln CZK	64 344	50 126	128,4%
w tym: produkcja i handel	mln CZK	43 777	33 642	130,1%
dystrybucja i sprzedaż	mln CZK	13 434	11 239	119,5%
wydobycie	mln CZK	4 363	3 607	121,0%
inne	mln CZK	2 769	1 638	169,1%
Odpisy amortyzacyjne	mln CZK	-24 280	-20 723	117,2%
EBIT	mln CZK	40 064	29 403	136,3%
Zysk netto	mln CZK	28 756	22 282	129,1%
Rentowność zainwestowanego kapitału (ROIC)	%	11,2	8,6	130,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE) netto	%	14,9	12,3	121,1%
Stosunek ceny rynkowej do zysku (P/E)	1	20,4	20,3	100,5%
Marża EBIT	%	25,1	23,5	106,8%
Marża EBITDA	%	40,3	40,1	100,5%
Dług netto / EBITDA	1	0,27	0,44	62,1%
Dług netto / kapitał własny	%	9,0	12,4	72,6%
Inwestycje (CAPEX)	miliony CZK	22 545	16 851	133,8%
Inwestycje finansowe	miliony CZK	21 925	12 258	178,9%
Cash flow operacyjny	miliony CZK	62 908	43 895	143,3%
Rzeczywista liczba pracowników		31 162	29 905	104,2%

Wyniki finansowe

Zysk netto Grupy ČEZ wzrósł o 6,5 miliarda CZK (29,1%), natomiast zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) o 14,2 miliarda CZK (28,4%). Na te wyniki najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki: wzrost marży brutto z produkcji i handlu wskutek rekordowej produkcji ze źródeł ČEZ, wzrost cen hurtowych oraz udane optymalizacje i sprzedaż niewykorzystanych zezwoleń na emisję CO₂. Do wzrostu zysku przyczyniło się również rozszerzenie Grupy ČEZ o nowych członków, konkretnie uwzględnienie rumuńskiej Electrica Oltenia S.A. w skonsolidowanych wynikach gospodarczych za IV kwartał 2005 roku. Polskie elektrownie ELCHO i Skawina po raz pierwszy uwzględnione zostały w wynikach księgowych w czerwcu 2006 roku, a elektrownia Warna i inne nowo założone spółki w Bułgarii, Polsce, Serbii i Kosowie rzutują na wyniki wyłącznie w IV kwartale 2006 roku.

Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto w wysokości 62,9 miliarda CZK wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 19,0 miliarda CZK (43,3 %) wskutek lepszych wyników ekonomicznych. Środki finansowe wykorzystane w działalności inwestycyjnej w wysokości 43,3 miliardów CZK zwiększyły się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 19,3 miliardów CZK (o 80,6 %) w związku z zakupem polskich elektrowni, bułgarskiej elektrowni Warna i zwiększeniem udziałów w spółkach akcyjnych Severočeské doly i Severočeská energetika. Inwestycje w majątek długookresowy wzrosły o 8,1 miliarda CZK (51,5 %), głównie w wyniku wydatków na kompleksową odnowę elektrowni Tušimice II. Przepływy pieniężne wykorzystane na działalność finansową zmniejszyły

się w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku o 7,3 miliarda CZK z powodu wydania czwartej emisji euroobligacji i równoczesnego spłacenia drugiej emisji; odwrotny był kierunek wpływu wypłaty dywidendy wyższej o 3,5 miliarda CZK.

Program inwestycyjny

W styczniu 2007 roku zatwierdzono koncepcję kompleksowej odnowy elektrowni Pruněřov II na 3 x 250 MW. Przeprowadzono wybór doradcy w sprawie wspomagania finansowania projektu GACKO, w związku z którym oczekuje się inwestycji przekraczających 40 miliardów CZK (przedsięwzięcie prowadzone wspólnie z miejscowym rządem, inwestycja w modernizację obecnej elektrowni - 300 MW, rozwój kopalni i budowę nowej elektrowni). Kontynuowana jest kompleksowa odnowa elektrowni Tušimice II (4 x 200 MW), która w 2006 roku pochłonęła 2,6 miliarda CZK.

Rynek energii elektrycznej

Całkowita sprzedaż energii elektrycznej Grupy ČEZ netto wyniosła 72 TWh. Saldo rynku hurtowego to 29,2 TWh (sprzedaż 42,8 TWh, zakup 13,6 TWh). Sprzedaż klientom końcowym poza Grupą ČEZ osiągnęła 42,9 TWh: w tym 42,0 TWh przypadło na segment dystrybucji i sprzedaży, a 0,9 TWh stanowiła sprzedaż ČEPS na straty (segment produkcja i handel).

Segment produkcja i handel

	Produkcja i handel		TWh	Produkcja		TWh	Handel					
	Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006		Rok 2005			
							rynki krajowe	za granicą	rynki krajowe	za granicą		
przychody razem	milionów CZK	102 135	70 248	produkcja energii elektrycznej	65,5	60,0						
EBITDA	milionów CZK	43 777	33 642	w tym: elektrownie jądrowe	26,0	24,7	zakup energii elektrycznej	7,4	9,4	5,0	1,2	
EBIT	milionów CZK	29 685	19 734	elektrownie wykorzystujące węgiel	37,0	33,1	w tym na rynku hurtowym	4,2	9,4	4,7	1,2	
liczba pracowników	osób	8 759	7 174	źródła wykorzystujące energię wodną i inną	2,5	2,2	sprzedaż energii elektrycznej	58,6	17,4	52,1	8,2	
							w tym poza Grupą	26,3	17,4	29,5	8,2	
							- na rynku hurtowym	25,4	17,4	25,5	8,2	
							- sprzedaż klientom końcowym	0,9	0,0	4,0	0,0	
							saldo	51,2	7,9	47,1	7,0	

Produkcja energii elektrycznej Grupy ČEZ w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o 9,2%. Wyższą produkcję odnotowano we wszystkich typach źródeł. Wzrost w przypadku elektrowni wykorzystujących węgiel spowodowany jest uwzględnieniem w wynikach polskich elektrowni ELCHO i Skawina (2,4 TWh) oraz elektrowni Warna (0,7 TWh), w obydwu przypadkach od daty akwizycji. Produkcja w elektrowniach wykorzystujących węgiel w Republice Czeskiej wzrosła w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku o 0,8 TWh.

W segmencie produkcja i handel sprzedaż na rynkach krajowych Grupy ČEZ zwiększyła się o 6,5 TWh (12,5%), w tym w Republice Czeskiej o 3,6 TWh (6,9%), gdzie przy wzroście zakupów o 2,2 TWh (44,4%) ostateczne saldo wzrosło o 1,4 TWh. Na polskim rynku spółki ELCHO i Skawina sprzedały 2,3 TWh, a elektrownia Warna na bułgarskim rynku 0,6 TWh (w obydwu przypadkach od daty akwizycji). Saldo sprzedaży energii elektrycznej za granicą zwiększyło się o 1,0 TWh (czyli 14,1%), przy wzroście importu o 8,2 TWh i eksportu o 9,2 TWh.

Dla 2006 roku charakterystyczny był wzrost cen energii elektrycznej w całym regionie Europy Środkowej, spowodowany przede wszystkim rozwojem bilansu w tym regionie oraz wahaniami cen paliw i zezwoleń na emisję CO₂. Popyt na energię elektryczną stabilnie wzrasta w całym regionie, dowodem czego była również wyraźna przewaga popytu we wszystkich zorganizowanych aukcjach na sprzedaż energii elektrycznej na 2007 rok. Równolegle do tego zmniejsza się możliwość dysponowania źródłami w regionie Europy Środkowej. Rynkiem z najwyższymi cenami były dotychczas Niemcy, jednak na Węgrzech i w państwach bałkańskich duży popyt spowodował, że ceny znalazły się wysoko ponad średnim poziomem w Niemczech. Na taki rozwój cen w wyraźnym stopniu nie wpłynęło obniżenie się ceny zezwolenia na emisję CO₂ – w ciągu roku odnotowano jej gwałtowny spadek, a następnie stopniowe zmniejszanie się (na początku roku do 30 €/t, natomiast pod koniec 2006 roku 6-7 €/t; obecnie cena wynosi poniżej 2 €/t). Spółka akcyjna ČEZ sprzedała większość przewidzianej nadwyżki zezwoleń za lata 2006 i 2007 jeszcze przed spadkiem ceny, co miało pozytywny wpływ na wynik gospodarczy za 2006 rok i będzie na niego rzutować również w 2007 roku.

Segment dystrybucja i sprzedaż

	Razem	Republika Czeska		Bułgaria		Rumunia				
		Rok 2006	Rok 2005	Rok 2006	w tym: ČEZ Distribuce	Rok 2005	Rok 2006	Rok 2005		
									Rok 2006	Rok 2005
Przychody razem	mln CZK	92 992	75 386	76 945	29 138	63 563	12 211	11 839	10 397	2 599
EBITDA	mln CZK	13 434	11 239	9 333	6 604	9 244	2 160	1 729	1 943	266
EBIT	mln CZK	8 261	6 579	6 021	3 672	5 766	1 122	749	1 119	63
Sprzedaż klientom końcowym poza Grupą ČEZ	TWh	42,0	36,8	30,0	x	27,9	8,2	7,9	3,9	1,0
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	51,4	43,5	33,1	33,1	32,3	9,8	8,0	8,6	3,2
Liczba pracowników		13 090	13 765	5 430	1 150	6 103	4 653	4 693	3 007	2 969

Popyt netto na energię elektryczną w Republice Czeskiej zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1,7 TWh (czyli 2,9%), do 59,3 TWh. Po uwzględnieniu wahań spowodowanych odchyleniami temperatury od normy wzrost wyniósł 3,1%. Największy odnotowano ze strony zakładów przemysłowych (3,3%) oraz gospodarstw domowych (również 3,3%) głównie wskutek dużego zużycia energii na klimatyzację i chłodzenie podczas rekordowo ciepłych miesięcy letnich. Zużycie w sektorze małych firm wzrosło o 2,1%.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ČEZ Prodej sprzedała w Republice Czeskiej 32 TWh energii elektrycznej odbiorcom końcowym (w tym 2 TWh w Grupie ČEZ – szczególnie firmie ČEZ Distribuce na straty). W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku było to tylko niewielkie obniżenie sprzedaży o 0,6 TWh (część sprzedaży klientom końcowym w 2005 roku była realizowana jeszcze poprzez spółkę akcyjną ČEZ), które jest spowodowane rosnącą konkurencją na zliberalizowanym rynku. Udział spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ČEZ Prodej na rynku odbiorców końcowych wynosił w 2006 roku 53,4%.

Firma ČEZ Distribuce zwiększyła ilość dystrybuowanej energii elektrycznej do 33,1 TWh (czyli o 2%), zgodnie z całkowitym wzrostem popytu na energię elektryczną w Republice Czeskiej.

Spółki dystrybucyjne w Bułgarii i Rumunii sprzedały ogółem 12,1 TWh, czyli o 3,1 TWh (34,5%) więcej niż w 2005 roku, dzięki rosnącemu popytowi na energię w obydwu krajach i uwzględnieniu Rumunii w całości konsolidacyjnej dopiero w październiku 2005 roku (w Bułgarii wzrost osiągnął 0,2 TWh, a w Rumunii 2,9 TWh).

Segment wydobywanie

		Wydobycie		(tys. ton)	Zbyt węgla	
		Rok 2006	Rok 2005		Rok 2006	Rok 2005
Przychody razem	mIn CZK	8 932	7 998	Zbyt węgla ogółem	22 461	21 776
EBITDA	mIn CZK	4 363	3 607	w tym: ČEZ	16 775	17 056
EBIT	mIn CZK	3 369	2 660	Źródła ponad 50 MW	2 753	1 736
Liczba pracowników		3 525	3 554	Eksport węgla	287	281
				Pozostałe źródła a podmioty han	2 646	2 703

Ocena ratingowa ČEZ

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

Moody's: „A2“ z perspektywą stabilną.

Pozostałe informacje

- Spółka akcyjna ČEZ wyraziła w listopadzie zainteresowanie udziałem w przetargu na projekty z dziedziny energetyki w Kosowie w ramach konsorcjum z AES (American Energy Systems). Konsorcjum to znalazło się wśród czterech zakwalifikowanych kandydatów, co ogłoszono 28.12.2006 roku.
- 4–8 grudnia w elektrowni jądrowej Temelin przeprowadzono inspekcję WANO. Komisja orzekła, że elektrownia nie narusza standardowych zasad bezpieczeństwa. Komisja nie oceniała trudności technicznych elektrowni.
- 13 grudnia dotychczasowy członek rady nadzorczej spółki akcyjnej ČEZ Martin Kocourek został jej prezesem.
- 15 grudnia akcje ČEZ, a.s., zostały uwzględnione w polskim indeksie giełdowym blue chip WIG20.
- W styczniu 2007 roku wskutek katastrofy spowodowanej wichurą w Republice Czeskiej 1,1 miliona klientów zostało odciętych od energii elektrycznej. Pracownikom Grupy ČEZ udało się wznowić dostawy do wszystkich klientów w ciągu czterech dni.
- 8 stycznia 2007 roku odbyła się cesja akcji akcjonariuszy mniejszościowych spółki akcyjnej Středočeská energetická na rzecz akcjonariusza większościowego, spółkę ČEZ.
- 29 stycznia 2007 roku spółka ČEZ ogłosiła, że ma zamiar dokonać w 2007 roku fuzji ze spółkami akcyjnymi Středočeská energetická, Severomoravská energetika, Severočeská energetika, Východočeská energetika i Západočeská energetika.

Kurs akcji ČEZ w porównaniu z indeksem Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych (Burza cennych papierů Praha) PX oraz Bloomberg Utilities Index



