

# SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA I. POLOLETÍ 2009

## NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

### S POUŽITÍM PRINCIPŮ MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

#### Hlavní události

V Praze dne 13. srpna 2009

- Čistý zisk meziročně vzrostl o 3,0 mld. Kč na 32,0 mld. Kč, tj. o 10,5 %.
- EBITDA vzrostl o 3,0 mld. Kč na 51,8 mld. Kč, tj. o 6,2 %.
- ČEZ, a. s., převzal albánskou distribuční společnost Operatori i Sistemit te Shperndarjes Sh.A.
- Severočeské doly, a.s., společně se Skupinou J&T převzaly německou těžební společnost MIBRAG.

Hlavní údaje	Jednotka	I. - II. Q 2009	I. - II. Q 2008	Index 09/08
výroba elektřiny (brutto)	GWh	33 163	35 069	94,6%
instalovaný výkon	MW	14 363	14 288	100,5%
prodej elektřiny*)	GWh	36 715	38 700	94,9%
prodej tepla	TJ	7 724	7 994	96,6%
provozní výnosy	mil. Kč	95 615	90 421	105,7%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-43 788	-41 638	105,2%
EBITDA	mil. Kč	51 827	48 783	106,2%
odpisy	mil. Kč	-10 971	-10 806	101,5%
EBIT	mil. Kč	40 856	37 977	107,6%
čistý zisk	mil. Kč	32 000	28 958	110,5%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá**)	%	28,7	27,6	104,0%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E)**)	1	9,0	14,5	62,5%
čistý dluh / EBITDA**)	1	0,8	0,9	91,6%
celkový dluh / celkový kapitál	%	39,2	33,2	118,1%
investiční výdaje (CAPEX)	mil. Kč	-20 501	-13 773	148,8%
finanční investice vč. poskytnutých půjček***)	mil. Kč	-21 253	-15 615	136,1%
provozní cash flow	mil. Kč	48 230	27 329	176,5%
fyzický počet zaměstnanců	osob	27 132	29 093	93,3%

\*) prodej konečným zákazníkům + prodej na ztráty v sítích + saldo velkoobchodu

\*\*\*) klouzavě za 12 měsíců

\*\*\*) akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků bez nakoupených peněžních prostředků a saldo poskytnutých půjček

#### Výnosy, Náklady, Zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ meziročně vzrostl o 3,0 mld. Kč (o 10,5 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) vzrostl rovněž o 3,0 mld. Kč (o 6,2 %). Hrubá marže byla meziročně vyšší o 1,7 mld. Kč zejména díky zajištění ceny prodávané elektřiny pro letošní rok v roce 2008 ještě před poklesem cen komodit v důsledku finanční krize. Zisk z emisních povolenek byl vyšší o 0,9 mld. Kč. Ostatní provozní náklady jsou nižší o 1,8 mld. Kč – snižují je zejména výnosy ze zajištění příkonu a připojení (0,8 mld. Kč) a aktivace majetku pořízeného v rámci Skupiny ČEZ (0,8 mld. Kč).

Finanční výsledek hospodaření je meziročně o 0,3 mld. Kč vyšší. Hlavní vliv na zvýšení má změna kurzových zisků a ztrát a zisky a ztráty z finančních derivátů o 0,4 mld. Kč, přičemž největší pozitivní vliv na finanční výsledek má zisk z přecenění opce spojené s finanční investicí ve společnosti MOL. Nákladové úroky vzrostly o 0,2 mld. Kč vlivem nových emisí dluhopisů. Naproti tomu dochází ke zvýšení výnosových úroků o 0,3 mld. Kč.

Daň z příjmů je meziročně vyšší o 0,1 mld. Kč přitom efektivní daňová sazba se meziročně snižuje o 1,35 procentního bodu. Na snížení efektivní daňové sazby se nejvíce podílí snížení sazby daně v České republice a růst nedaňových položek v roce 2009.

#### Peněžní toky

Meziroční nárůst čistých peněžních toků z **provozní činnosti** o 20,9 mld. Kč je založen na meziročním růstu zisku před zdaněním o 3,2 mld. Kč. K celkovému nárůstu pozitivně přispívá pokles prostředků vložených do cenných papírů o 8,5 mld. Kč a zejména pokles pohledávek z obchodů na PXE o 13,3 mld. Kč. Meziroční výrazný růst provozního CF z maržových vkladů na PXE odráží jednak významný růst tržních cen elektřiny v prvním pololetí 2008 a následně značný pokles tržních cen elektřiny v I. pololetí 2009. Naproti tomu z důvodu vyšších hospodářských výsledků roste daňová povinnost o 2,6 mld. Kč.

Peněžní toky použité na **investiční činnost** se meziročně zvýšily o 9,3 mld. Kč především z důvodu vyšších finančních investic (o 11,7 mld. Kč) – zejména akvizice Akenerji, OSSh, Sedas. Vyšší byly také investice do dlouhodobého hmotného

majetku (o 4,9 mld. Kč). Naproti tomu se snížily poskytnuté půjčky (o 5,7 mld. Kč). Peněžní toky z **finanční činnosti** vykazují meziročně nárůst o 8,9 mld. Kč. Hlavním důvodem je meziroční snížení výdajů na zpětný odkup akcií (o 12,6 mld. Kč), který probíhal v roce 2008. Negativně působilo čerpání úvěrů netto, které meziročně pokleslo o 3,1 mld. Kč.

#### Investiční program

V I. pololetí bylo ve Skupině ČEZ vynaloženo na pořízení stálých aktiv 21,2 mld. Kč.

Do obnovy zdrojů – především na výstavbu nových kapacit - bylo investováno 5,9 mld. Kč. V elektrárně Tušimice II (4 x 200 MW) pokračovalo uvádění bloků 23 a 24 do provozu. Blok 23 byl poprvé přifázován k síti 23. 6. 2009.

V elektrárně Prunéřov II (3 x 250 MW) probíhala výběrová řízení na dodavatele a jednání s MŽP v rámci procesu EIA.

Na výstavbě nového zdroje v Ledvicích (660 MW) proběhla kolaudace administrativní budovy a byla převzata chemická úpravná voda. Pro výstavbu paroplynového cyklu v Počeradech (841 MW) byly podepsány smlouvy na generálního dodavatele a dodavatele plynových turbín, kotlů a parní turbíny.

Investiční výdaje do jaderné energetiky činily v I. pololetí 2009 celkem 2,3 mld. Kč. V Jaderné elektrárně Dukovany byl realizován projekt na využití projektových rezerv, jehož výsledkem je zvýšení instalovaného výkonu 3. bloku na 510 MW, a dále projekt obnovy systému kontroly a řízení.

V Jaderné elektrárně Temelín byla v rámci plánované odstávky provedena mj. kompletní rekonstrukce závěšovacího stroje a oprava nízkotlakých dílů turbíny.

Investice do distribučních sítí Skupiny ČEZ dosáhly v České republice 4,5 mld. Kč, v Bulharsku 0,2 mld. Kč a v Rumunsku 0,5 mld. Kč.

Severočeské doly investovaly 1,0 mld. Kč, převážně na obnovu těžebních strojů, modernizaci pohonů, rekonstrukci a modernizaci stávající těžební techniky, úpravárenských a drtírenských provozů.

V Rumunsku pokračuje projekt výstavby větrných elektráren, na který bylo v I. pololetí 2009 vynaloženo 3,6 mld. Kč.

Segmentová analýza	Výroba a obchod SE		Distribuce a prodej SE		Těžba SE		Ostatní SE		Výroba a obchod JVE		Distribuce a prodej JVE		Ostatní JVE		Eliminace		Konsolidováno		mil. Kč	tržby kromě tržeb mezi segmenty
	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q	I. - II. Q		
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008		
tržby kromě tržeb mezi segmenty	mil. Kč	36 706	34 890	40 472	38 776	2 217	1 960	1 437	2 290	1 560	741	13 226	11 787	-3	-22	0	0	95 615	90 421	
tržby mezi segmenty	mil. Kč	26 034	24 778	1 876	1 678	3 548	3 320	14 851	12 167	248	151	29	73	1 241	1 189	-47 827	-43 356	0	0	
výnosy celkem	mil. Kč	62 740	59 668	42 348	40 454	5 765	5 280	16 288	14 457	1 808	892	13 255	11 860	1 238	1 167	-47 827	-43 357	95 615	90 421	mil. Kč
EBITDA	mil. Kč	38 466	36 537	5 420	4 672	2 848	2 617	3 054	3 084	151	92	1 846	1 750	42	31	0	0	51 827	48 783	mil. Kč
odpisy	mil. Kč	-6 718	-6 598	-1 500	-1 717	-675	-595	-997	-848	-188	-177	-861	-843	-32	-28	0	0	-10 971	-10 806	mil. Kč
EBIT	mil. Kč	31 748	29 939	3 920	2 955	2 173	2 022	2 057	2 236	-37	-85	985	907	10	3	0	0	40 856	37 977	mil. Kč
daň z příjmů	mil. Kč	-5 707	-6 118	-797	-596	-458	-450	-384	-388	-12	-4	-585	-251	-2	-2	0	0	-7 945	-7 809	mil. Kč
čistý zisk	mil. Kč	24 485	22 291	3 213	2 334	1 753	1 647	1 749	1 875	-19	-23	817	826	2	9	0	0	32 000	28 958	mil. Kč
aktiva celkem	mil. Kč	338 135	312 539	64 963	59 400	34 750	30 316	33 117	28 898	26 906	8 356	36 873	31 501	1 248	978	-34 642	-29 737	501 350	442 252	mil. Kč
CAPEX	mil. Kč	-10 377	-7 955	-4 155	-3 327	-1 007	-1 273	-767	-681	-3 567	-24	-409	-849	-711	-27	492	363	-20 501	-13 773	mil. Kč
počet zaměstnanců	osob	8 025	8 070	1 413	1 388	3 497	3 651	7 451	8 528	592	643	4 685	5 084	1 469	1 729	0	0	27 132	29 093	osob

## Výroba a obchod střední Evropa

V elektrárnách Skupiny ČEZ ve střední Evropě bylo za I. pololetí 2009 vyrobeno 31,9 TWh elektřiny, tj. meziroční snížení o 2,0 TWh (o 5,9 %). Nejvíce poklesla výroba v uhelných elektrárnách o 1,9 TWh (o 10,0 %), z toho v ČR o 1,7 TWh a v Polsku o 0,2 TWh. Důvodem bylo meziročně více plánovaných odstávek a dále optimalizace výroby, kdy je při nižší prodejní ceně elektřiny omezována výroba na vysokoemisních zdrojích a využívá se arbitráže mezi výrobou a prodejem povolenek CO<sub>2</sub>. V Polsku je pokles výroby kompenzován dorovnáním výnosů na úroveň zrušených dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny, které začalo od II. čtvrtletí 2008.

Mírně poklesla výroba i v jaderných elektrárnách o 0,1 TWh vlivem plánované odstávky 3. bloku elektrárny Dukovany. Pozitivně se na výrobě v jaderných elektrárnách projevuje zvyšování dosažitelného výkonu a minimální poruchovost. Vodní elektrárny vyrobily 1,0 TWh, stejně jako v minulém roce.

SE: Výroba elektřiny	I. - II. Q	I. - II. Q	
	2009	2008	
výroba elektřiny celkem	TWh	31,9	33,9
z toho: jaderné elektrárny	TWh	13,7	13,8
uhelné elektrárny	TWh	17,2	19,1
vodní a jiné zdroje	TWh	1,0	1,0

Objem obchodu s elektřinou výrazně narostl – nákup byl vyšší o 24,0 TWh (o 92,3 %) a prodej o 22,0 TWh (o 38,9 %). Zisk z emisních povolenek byl meziročně o 0,9 mld. Kč vyšší vlivem zúčtování rezervy na chybějící povolenky z konce roku 2008. Na konci roku 2009 bude tento efekt kompenzován vytvořením nové rezervy.

## Trhy s elektřinou a povolenkami

V I. pololetí poptávka po elektřině v České republice meziročně poklesla o 6,9 %, po přepočtu na teplotní normál o 7,9 %. Spotřeba velkoobdobatelů poklesla o 12,5 % z důvodu hospodářské krize. Spotřeba podnikatelského maloobdobu je vyšší o 0,5 % a spotřeba domácností vzrostla o 1,8 % především vlivem meziročně chladnější zimy.

V dubnu a v první polovině května pokračoval růst cen elektřiny (až téměř na 55 EUR/MWh za BL 2010) i emisních povolenek (až téměř na 16 EUR/tunu EUA 2009). Ve druhé polovině května a zejména v červnu však došlo ke korekci, během druhého čtvrtletí 2009 tak celkově došlo k mírnému růstu cen relevantních komodit (ceny elektřiny EEX BL 2010 o 2,1 EUR/MWh, ceny EUA povolenek 2009 o 1,4 EUR/tunu a ceny uhlí o 4 USD/tunu). Spotový trh s elektřinou naopak během celého druhého čtvrtletí stagnoval a stejně tak i spotový trh s uhlím.

SE: Velkoobchod (trading)	I. - II. Q	I. - II. Q	
	2009	2008	
nákup elektřiny	TWh	49,9	25,9
z toho mimo Skupinu	TWh	46,3	22,0
prodej elektřiny	TWh	78,8	56,8
z toho mimo Skupinu	TWh	61,7	38,3
- na velkoobch. trhu	TWh	61,4	37,9
- prodej konc. zákazníkům	TWh	0,4	0,4
saldo	TWh	28,9	30,8

## Distribuce a prodej střední Evropa

EBITDA segmentu meziročně vzrostla o 0,7 mld. Kč (o 16 %). Objem distribuované elektřiny u velkoobdobu meziročně poklesl o 1,4 TWh (o 14 %) z důvodu ekonomické krize. U maloobdobu naopak objem stoupl o 0,1 TWh (o 2 %). Pozitivní finanční vliv ve výši 0,6 mld. Kč má nová IFRS úprava, kdy se nově vybrané podíly ze zajištění příkonu a připojení účtují přímo do výnosů.

Společnost ČEZ Prodej dodala konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ meziročně o 1,0 TWh (o 7,7 %) méně elektřiny z důvodu zpomalení ekonomiky. Pokles je u velkoobdobu o 1,0 TWh (o 16,1 %), u maloobdobu nedošlo k výrazným změnám.

SE: Distribuce a maloobchod	I. - II. Q	I. - II. Q	
	2009	2008	
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	12,4	13,5
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	16,2	17,4

Cena ropy (základní kontrakt Brent front month) ve druhém čtvrtletí výrazně rostla a dosáhla šestiměsíčního maxima (téměř 72 USD/bl). I přes mírnou korekci v závěru čtvrtletí tak došlo ke kvartálnímu růstu o 21,4 USD/bl, tj. o 44 %, zatímco cena elektřiny vzrostla za stejné období pouze o 4 %. Za hlavní příčiny růstu komodit jsou považovány další známky stabilizace světové ekonomiky, v případě ropy jsou to dále oslabující americký dolar a také nejistota na straně nabídky ropy.

## Ostatní informace

- Dne 17. 2. 2009 zahájil ČEZ iniciativu „ČEZ proti krizi“, která spočívá na 3 pilířích: a) pojištění plateb za elektřinu pro domácnosti na 3 měsíce v případě ztráty zaměstnání, b) odložení splatnosti záloh malým podnikatelům o 1 měsíc c) navýšení plánovaných investic v letech 2009-2010 o více než 5 mld. Kč, které nepřímo zajistí pracovní místa v českém průmyslu.
- Valná hromada ČEZ, a. s., konaná dne 13. 5. 2009 schválila mj. výplatu dividend 50 Kč/akcie brutto,

## Těžba střední Evropa

Severočeské doly, a.s., meziročně vytěžily o 36 tis. tun uhlí více z důvodu vyššího odbytu pro ČEZ, a. s. Výroba v uhelných elektrárnách byla sice meziročně nižší, ale podíl Severočeských dolů, a.s., na dodávkách pro ČEZ, a. s., mírně vzrostl. Důvodem byly plánované odstávky elektráren, které odebírají uhlí od jiných dodavatelů. Odbyt tříděného uhlí a ostatních druhů uhlí pro externí zákazníky zaznamenal rovněž mírný nárůst.

SE: Odbyt uhlí	I. - II. Q 2009	I. - II. Q 2008	
odbyt uhlí celkem	mil. tun	11,4	11,4
z toho: pro ČEZ, a. s.	mil. tun	8,6	8,6

## Výroba a obchod jihovýchodní Evropa

EBITDA segmentu je meziročně vyšší o 0,1 mld. Kč, vlivem nárůstu u elektrárny Varna, která v I. pololetí 2009 vyrobila 1,3 TWh elektřiny, což je meziročně o 0,1 TWh (o 7 %) více. Snižující vliv měly provozní náklady 0,1 mld. Kč související s projektem větrných elektráren Fântânele v Rumunsku.

JVE: Výroba a velkoobchod	I. - II. Q	I. - II. Q	
	2009	2008	
výroba elektřiny	TWh	1,3	1,2
prodej elektřiny	TWh	1,2	1,1
z toho mimo Skupinu	TWh	1,0	0,9

jejichž proplácení probíhá od 3. 8. 2009. Schválila rovněž smlouvu o vkladu části podniku ČEZ, a. s., „rozvody tepla“ do společnosti ČEZ Teplárenská, a. s., a výměnu dvou členů dozorčí rady ČEZ, a. s.

- Dne 14.5. 2009 nabyl ČEZ, a. s., 37% podíl v turecké elektrárenské společnosti Akenerji Elektrik Üretim A.S.
- Dne 29. 5. 2009 podepsali zástupci společnosti ČEZ a slovenské firmy Jadrová a vyradovacia spoločnosť akcionářskou smlouvu, která umožní založení společného podniku na výstavbu nové jaderné elektrárny v lokalitě Jaslovské Bohunice na Slovensku.
- V květnu vydal ČEZ, a. s., tři emise dluhopisů. Jejich celkový objem dosáhl 18,5 mld. Kč a všechny jsou přijaty k obchodování na burze v Lucemburku.
- Dne 1. 6. 2009 ČEZ, a. s., ovládl 76% podíl v jediné albánské distribuční společnosti Operatori i Sistemit te Shperndarjes sh. a. ČEZ za majoritní podíl zaplatil 102 mil. EUR (cca 2,7 mld. Kč).

## Distribuce a prodej jihovýchodní Evropa

Společnosti v Bulharsku a Rumunsku distribuovaly celkem 8,1 TWh elektrické energie konečným zákazníkům, meziročně méně o 0,6 TWh (o 7 %). V Bulharsku to bylo více o 0,1 TWh (o 2,6 %), v Rumunsku méně o 0,7 TWh (o 17,2 %). Prodej konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ činil 6,1 TWh, tj. meziročně o 2,5 % více. V Bulharsku prodej konečným zákazníkům vzrostl o 0,2 TWh (o 3,5 %) vlivem zvýšené poptávky domácností při nedostatku zemního plynu na začátku roku 2009. V Rumunsku prodej nepatrně poklesl o 0,2 %.

EBITDA vykazuje nárůst 0,1 mld. Kč (o 5,5 %), který je dán zejména meziročně nižší tvorbou rezerv a opravných položek k pohledávkám za koncovými zákazníky v prvním pololetí.

JVE: Distribuce a maloobchod	I. - II. Q	I. - II. Q	
	2009	2008	
prodej elektřiny konečným zákazníkům mimo Skupinu ČEZ	TWh	6,1	6,0
distribuce elektřiny konečným zákazníkům	TWh	8,1	8,7

Dne 10. 6. 2009 dokončily Severočeské doly a.s., člen Skupiny ČEZ, spolu se skupinou J & T převzetí 100% podílu v německé důlní společnosti MIBRAG. Celková kupní cena dosáhla 404 mil. EUR (cca 10,8 mld. Kč).

- Dne 17. 6. 2009 oznámil ČEZ svůj záměr zahájit významné investice do nových technologií umožňujících v budoucnosti vyrábět, distribuovat a spotřebovat elektřinu efektivněji a šetrněji. Do programu s názvem „FutureMotion – Energie zítřka“ hodlá investovat cca 0,5 mld. Kč. Jako první byl dne 23. 6. 2009 zahájen projekt s elektromobily.
- ČEZ, a. s., se dohodl na koupi 48,67% podílu v Pražské teplárenské s jeho novým vlastníkem, skupinou J & T.
- Dne 3. 8. 2009 ČEZ, a. s., zahájil veřejnou zakázku na výběr dodavatele dvou jaderných bloků pro lokalitu Temelín. Obsahem veřejné zakázky je i požadavek na jednostranné opce ve prospěch ČEZ, a. s., na výstavbu až 3 dalších jaderných bloků v jiných potenciálních lokalitách v Evropě.

