



KONFERENCJA PRASOWA NA TEMAT
WYNIKÓW GOSPODAROWANIA GRUPY
ČEZ

ZA I - III KWARTAŁ 2006 ROKU

NIEAUDYTOWANE WYNIKI SKONSOLIDOWANE WG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(IFRS)

Praga, 15 listopada 2006r.



PROGRAM

- **Główne wyniki Grupy ČEZ za I - III kwartał 2006r. i oczekiwane wyniki na 2006 rok**
Martin Roman, prezes zarządu i dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarowania**
Petr Vobořil, dyrektor departamentu finansów
- **Produkcja w elektrowni jądrowej Temelín**
Jiří Borovec, dyrektor departamentu produkcji
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor departamentu handlu



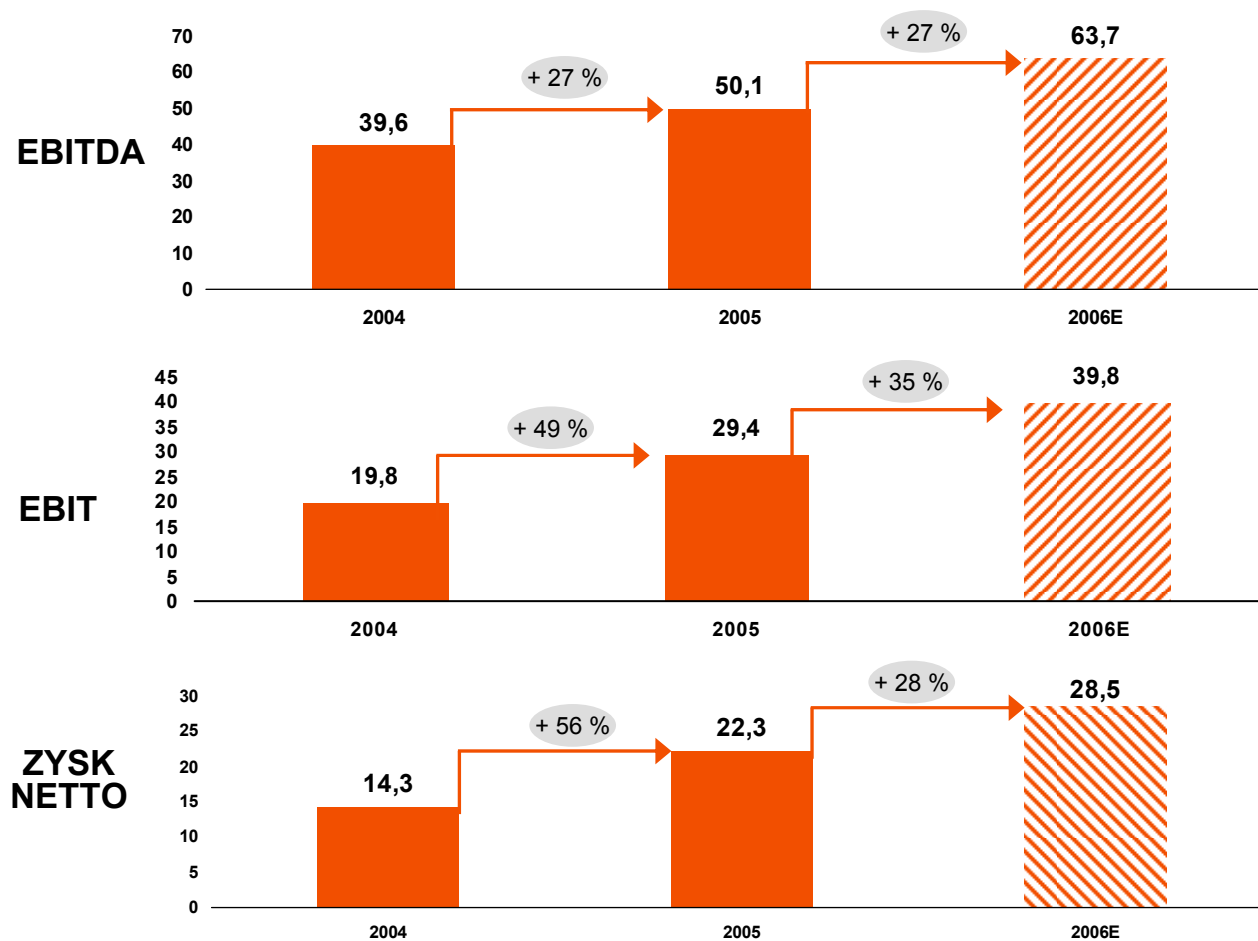
GŁÓWNE WYNIKI ZA I - III KWARTAŁ 2006 ROKU

- **zysk operacyjny przed odpisami (EBITDA)** w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrósł o 26 % do 48,3 miliardów CZK, czyli o 9,9 miliardów CZK
- **zysk operacyjny gospodarowania (EBIT)** wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 29 % do 29,9 miliardów CZK, czyli zysk wzrósł o 6,7 miliardów CZK
- **zysk netto** w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrósł o 44 % do 22,0 miliardów CZK (wzrost o 6,7 miliardów CZK)
- **rentowność kapitału własnego** za ostatnie 12 miesięcy wzrosła z 10,4 % do **15,2 %**.
- **cena akcji na BCPP (Czeska Giełda Papierów Wartościowych) i GPW (Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych)** na dzień 13.11.2006 wynosiła **901 CZK**



W 2006 ROKU OCZEKUJEMY EBITDA W WYSOKOŚCI 63,7 MILIARDÓW CZK, EBIT W WYSOKOŚCI 39,8 MILIARDÓW CZK A ZYSK NETTO W WYSOKOŚCI 28,5 MILIARDÓW CZK

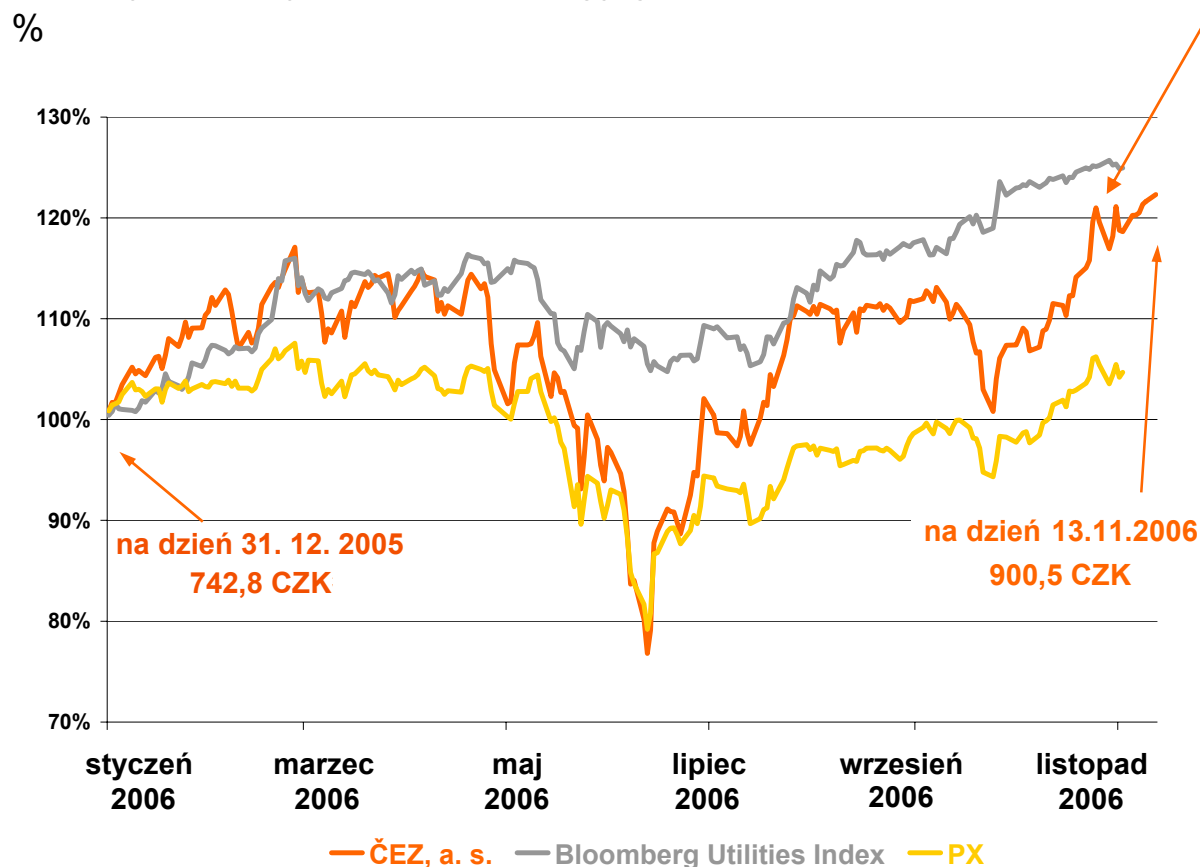
Główne wskaźniki finansowe miliardów CZK





AKCJE ČEZ PO ICH WPROWADZENIU NA WARSZAWSKĄ GIEŁDĘ OSIĄGNĘŁY W OBROTCIE POZIOM 900 CZK A W DNIU 13. 11. ZAMKNĘŁY SIĘ NA 901 CZK

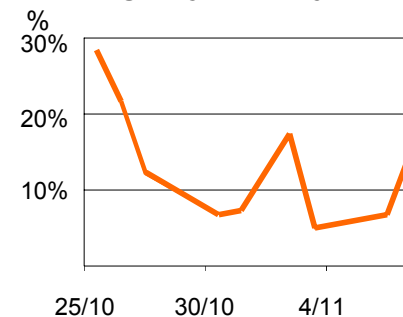
Rozwój cen akcji i indeksów akcyjnych



Dual listing w Warszawie

- %
- akcje ČEZ, a. s. są od dnia 25. 10. 2006r. przedmiotem handlu na giełdzie warszawskiej
 - zainteresowanie polskich inwestorów przerosło oczekiwania; w pierwszym dniu obrotu akcje ČEZ a.s. stanowiły 13 % obrotów WSE.
 - ČEZ a.s. stał się częścią indeksu bluechip WIG 20 z wagą 2,23 %.
 - udział transakcji na giełdzie warszawskiej na obrocie w Pradze na razie ustalił się na poziomie około 10 %

Udział giełdy praskiej i warszawskiej





- Aktualne okazje, tendry
 - **Bośnia i Hercegowina** – Republika Serbii – najbardziej aktualne: projekt budowy nowego bloku w lokacji Gacko
 - **Bośnia i Hercegowina** – Federacja BiH – ČEZ zakwalifikowano do węższej grupy kandydatów na partnera strategicznego do modernizacji i budowy nowych źródeł w czterech lokacjach
 - **Kosowo** – modernizacja istniejącej elektrowni + budowa nowych bloków – termin do deklaracji zainteresowania 30. 11. 2006
 - **Rumunia** - wyrażono zainteresowanie projektem budowy nowego źródła o mocy 200 - 500 MW w lokacji **Borzești**
 - **Polska** – wyrażono zainteresowanie wspólnym projektem budowy nowego źródła w lokacji **Halemba**

- Inne okazje – w dłuższym horyzoncie czasowym
 - **Rumunia** - 3 pozostałe firmy dystrybucyjne, kompleksy produkcyjne Rovinari, Turceni
 - **Serbia** - produkcja – Kolubara B
 - **Polska** – rozmowy z Ministerstwem Skarbu Państwa o wykupieniu mniejszościowych udziałów państwowych w spółkach elektrowni ELCHO i Skawina, PAK



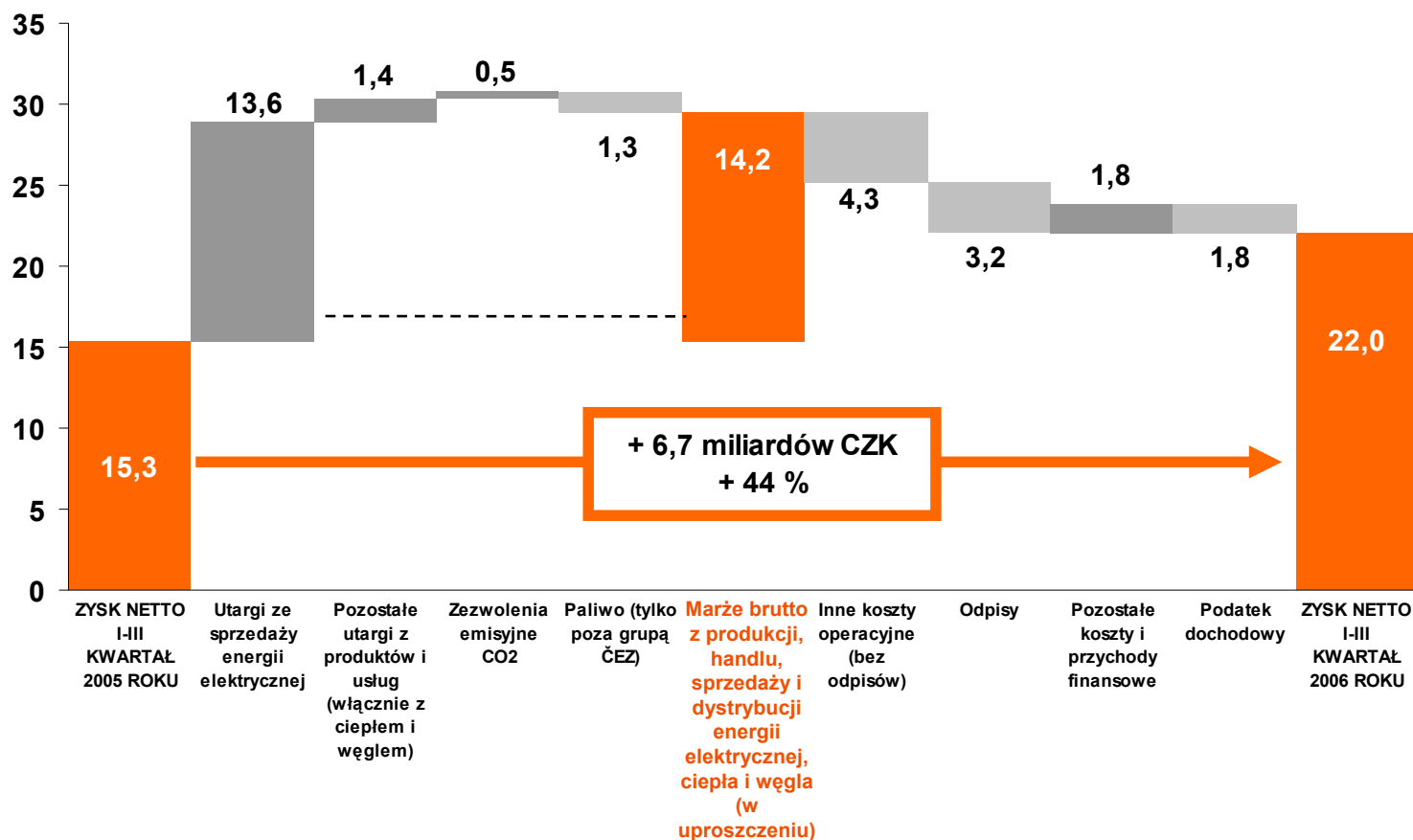
PROGRAM

- **Główne wyniki Grupy ČEZ za I - III kwartał 2006r. i oczekiwane wyniki na 2006 rok**
Martin Roman, prezes zarządu i dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarowania**
Petr Vobořil, dyrektor departamentu finansów
- **Produkcja w elektrowni jądrowej Temelín**
Jiří Borovec, dyrektor departamentu produkcji
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor departamentu handlu



ZYSK NETTO WZRÓŚŁ W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU O 6,7 MILIARDÓW CZK, czyli o 44 %

miliardów CZK



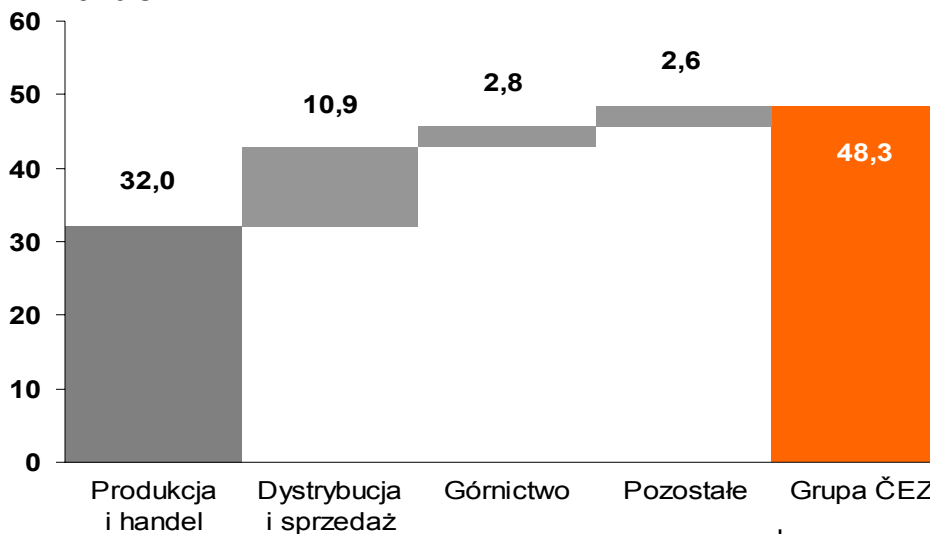
Główne obszary poprawy

- zwiększony popyt w Republice Czeskiej i produkcja z własnych źródeł
- kontrola kosztów operacyjnych
- umacnianie się korony czeskiej, optymalizacja wykorzystania wolnych środków finansowych w Grupie ČEZ
- nowe akwizycje



PRODUKCJA I HANDEL POZOSTAJĄ DOMINUJĄCYM SEGMENTEM, ALE DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ OSIĄGAJĄ DUŻE PRZYROSTY

Wkład w EBITDA w I – III kwartale 2006r.
miliardów CZK



Indeks I – III KWARTAŁ ROKU 2006/2005:

127 %

123 %

92 %

212 %

126 %

Indeks E2006/2005:

129 %

119 %

113 %

176 %

127 %

Główne obszary poprawy:

- większa produkcja/sprzedaż
- kontrola kosztów operacyjnych
- nowe akwizycje





W GRUPIE ČEZ UDAJE SIĘ UTRZYMYWAĆ KOSZTY OPERACYJNE POD KONTROLĄ

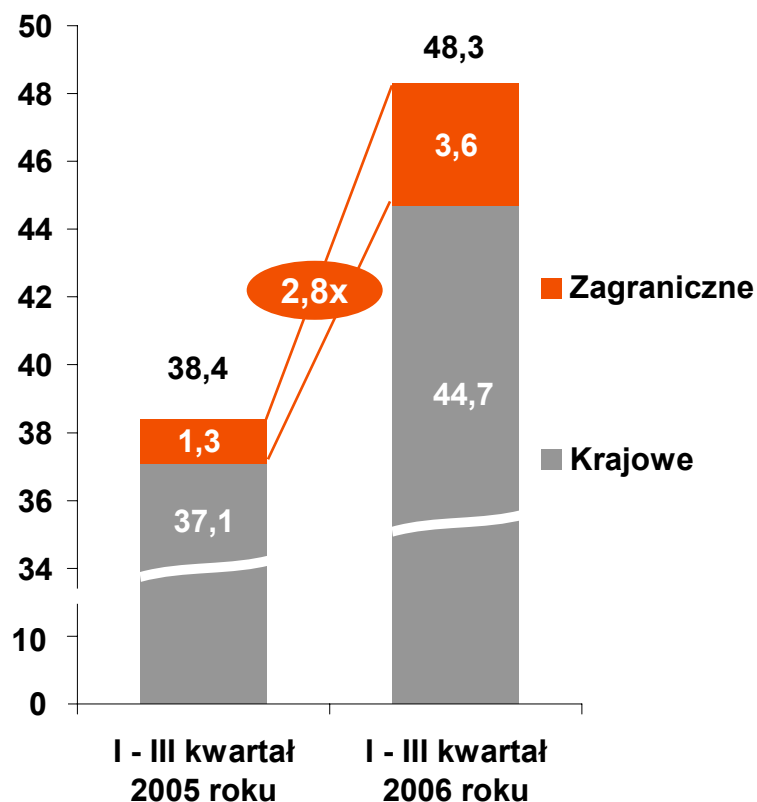
(miliardów CZK)	I-III kwartał 2005 roku	I-II kwartał 2006 roku	I-III kwartał 2006 roku porównywalna całość	Indeks 2005/2006 porównywalna całość
Koszty osobowe	9,0	10,1	9,4	104%
Naprawy i konserwacja	2,3	3,2	2,7	114%
Materiał	2,8	3,5	3,4	120%
Pozostałe	4,0	4,6	3,9	98%

- wzrost kosztów operacyjnych porównywalnej całości w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku tylko o 7 %
- wzrost kosztów w dziedzinie konserwacji zogniskowany na podnoszeniu jakości aktywów produkcyjnych, w sferze kosztów osobowych i pozostałych minimalny wzrost
- w dziedzinie kosztów osobowych zmniejszanie liczby pracowników stwarza dodatkowo dobrą podstawę na przyszłość



WKŁAD AKWIZYCJI ZAGRANICZNYCH W STOSUNKU DO UBIEGŁEGO ROKU ZWIĘKSZYŁ SIĘ PRAWIE TRZYKROTNIE

EBITDA
miliardów CZK



- wzrost w Bułgarii o 40 % oraz nowe akwizycje w Rumuni i Polsce przyniosły na poziomie EBITDA w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku 2,3 miliardów CZK



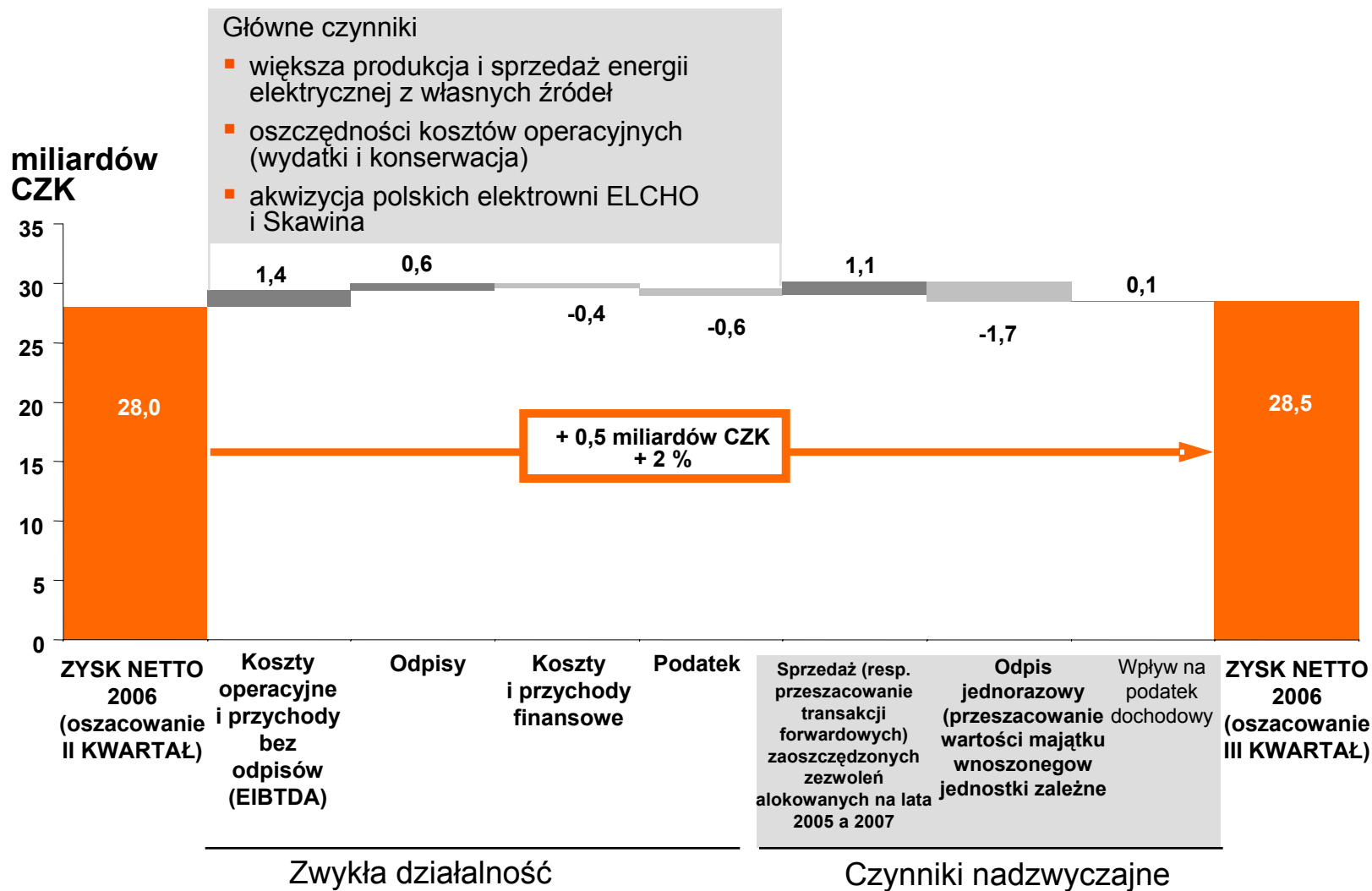
WKŁAD KOSZTÓW FINANSOWYCH I PRZYCHODÓW WYNIÓSŁ W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU 1,8 MILIARDÓW CZK

millionów CZK	I-III kwartał 2005 roku	I-III kwartał 2006 roku	Różnica 06-05	Indeks 06/05 (%)
Pozostałe koszty (+) i przychody (-)	3 279	1 506	-1 772	45,9
Odsetki z kosztów	1 276	1 511	235	118,4
Odsetki z rezerw jądrowych i pozostałych	1 817	1 416	-401	77,9
Odsetki z przychodów	-291	-511	-220	175,3
Straty (+) i zyski (-) kursowe oraz z instrumentów p	631	-864	-1 495	x
Sprzedane przedsiębiorstwa zależne i stowarzyszc	193	225	32	116,7
Zaksięgowanie negatywnego goodwill	-20	0	20	x
Przychody z papierów wartościowych równoważny	-73	-74	-1	101,0
Pozostałe	-253	-197	56	77,7
Zysk przed opodatkowaniem	19 924	28 435	8 510	142,7
Podatek dochodowy	4 653	6 416	1 763	137,9
Zysk po opodatkowaniu	15 272	22 019	6 747	144,2

- umacnianie się korony czeskiej pomogło w obniżeniu strat ze zmian kursowych oraz strat z operacji instrumentami pochodnymi o 0,4 miliardów CZK
- zyski z przeszacowania wartości pochodnych zezwoleń przy zmniejszającej się cenie zezwoleń wynoszą 1,1 miliardy CZK, z czego większa część do końca roku się transformuje w zrealizowane zyski

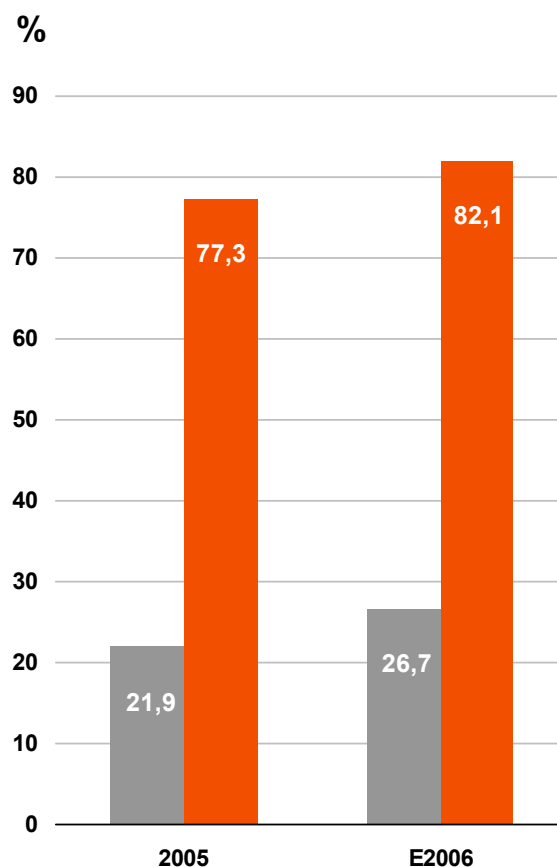
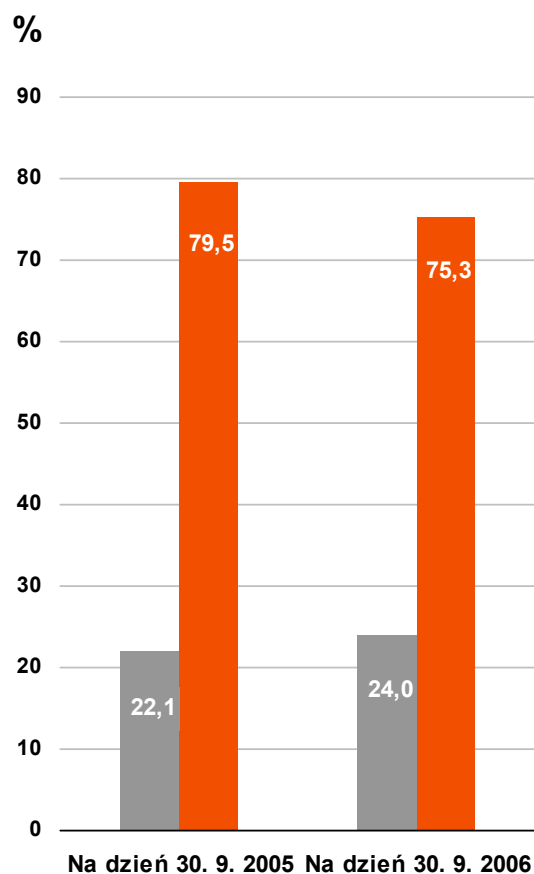


ČEZ PODWYŻSZA OCZEKIWANIA CO DO ZYSKU NETTO Z 28,0 MILIARDÓW CZK OPUBLIKOWANYCH W PÓŁROCZU 2006 DO 28,5 MILIARDÓW CZK





ZADŁUŻENIE WZRASTA W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU, POPRAWIAJĄC W TEN SPOSÓB STRUKTURĘ KAPITAŁOWĄ ČEZ, A. S.



■ dług finansowy / kapitał własny

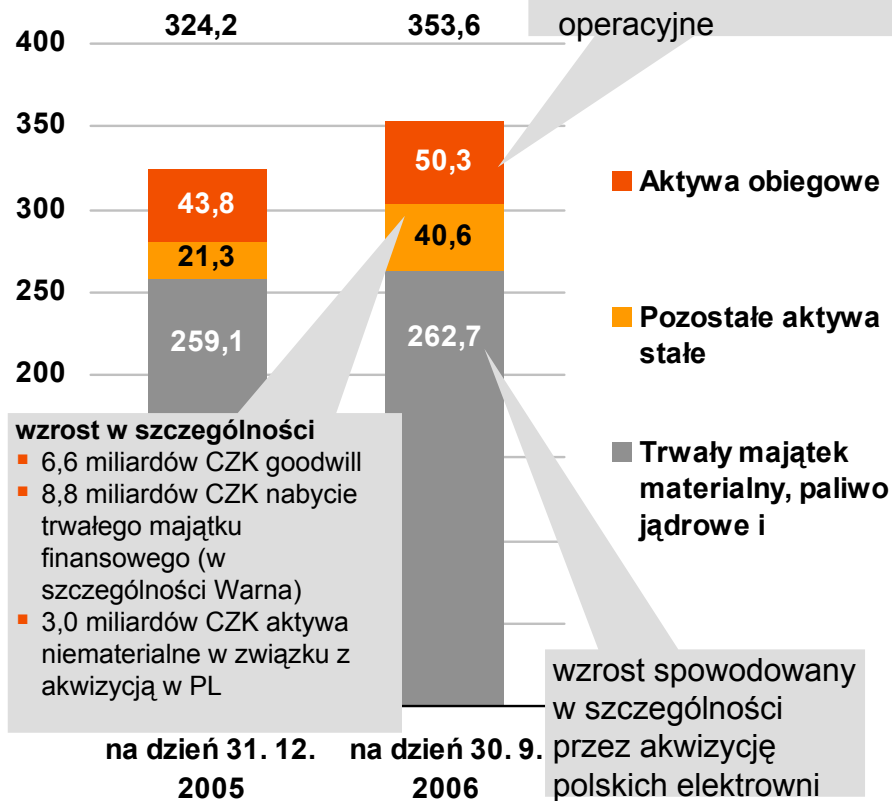
■ dług finansowy / EBITDA

- wzrost zadłużenia na dzień 30. 9. 2006 związany jest z akwizycją polskiej elektrowni ELCHO
- na oczekiwany stan rzutuje już wydanie eurobondów (euroobligacji) w wysokości 500 milionów EUR oraz spłcenie drugiej emisji eurobondów w wysokości 200 milionów EUR, które odbyło się w październiku

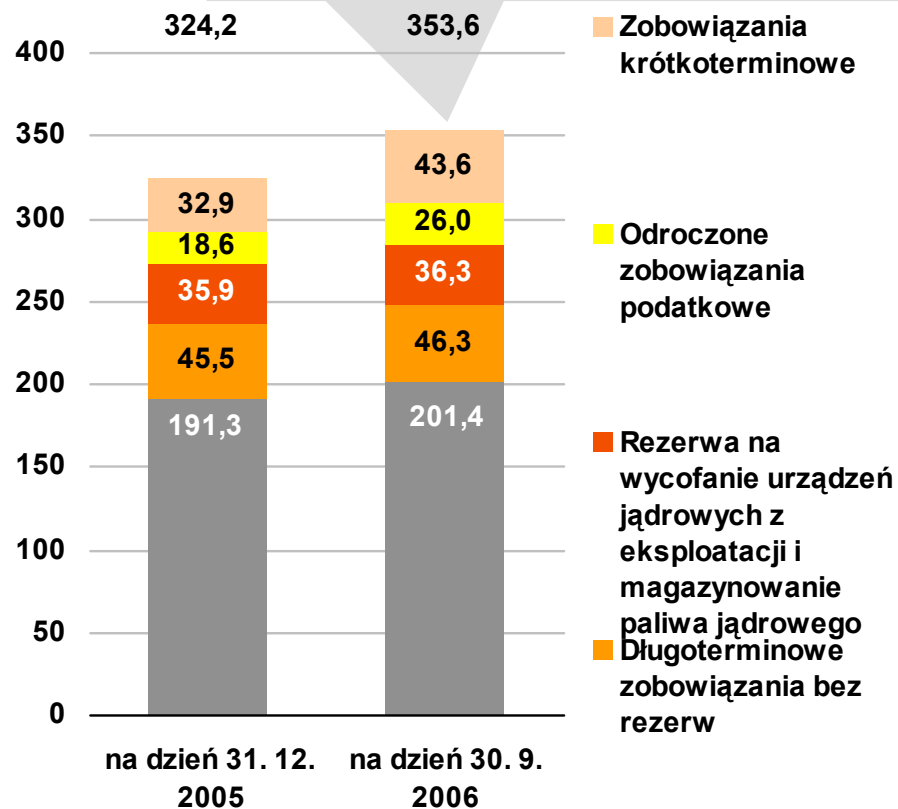


ZESTAWIENIE AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA miliardów CZK



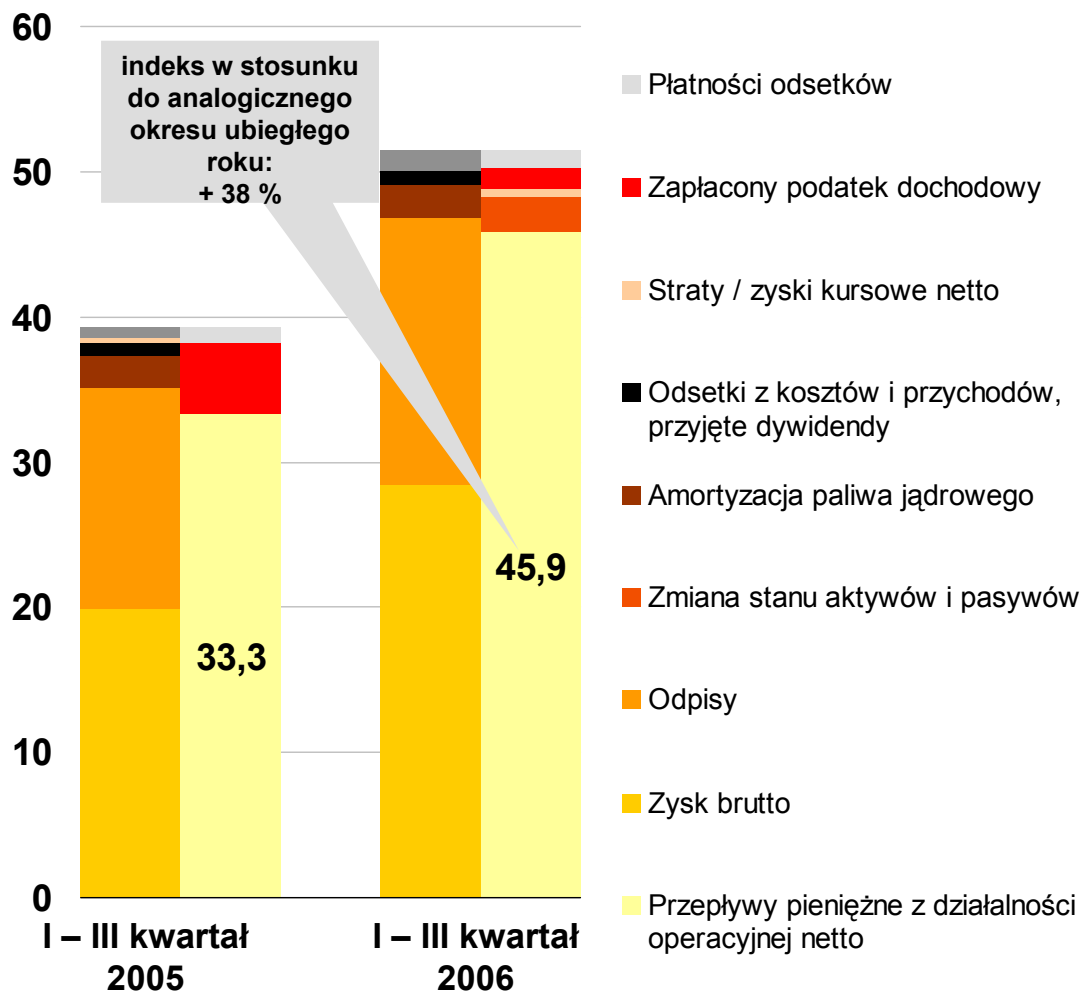
PASYWA miliardów CZK





PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

miliardów CZK



Główne czynniki wpływające na zwiększenie operacyjnych przepływów pieniężnych w miliardach CZK

- + 11,5 zysk operacyjny zmodyfikowany o czynniki niemające charakteru pieniężnego
- 2,4 zmiana stanu aktywów i pasywów
- + 3,4 zapłacony podatek dochodowy



PROGRAM

- **Główne wyniki Grupy ČEZ za I - III kwartał 2006r. i oczekiwane wyniki na 2006 rok**
Martin Roman, prezes zarządu i dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarowania**
Petr Vobořil, dyrektor departamentu finansów
- **Produkcja w elektrowni jądrowej Temelín**
Jiří Borovec, dyrektor departamentu produkcji
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor departamentu handlu



STAN OBECNY W ELEKTROWNI JĄDROWEJ TEMELÍN

- Po postępowaniu trwającym dwa lata została zakończona kolaudacja elektrowni jądrowej Temelín. Zgodnie z przepisami ustawy o budownictwie elektrownia została oddana w ten sposób do normalnego ruchu.
- Decyzję o kolaudacji wydał Urząd Wojewódzki (Krajový úřad) Województwa Południowoczeskiego (Jihočeský kraj) w dniu 3 listopada 2006r, decyzja weszła w życie w dniu 6 listopada 2006r.
- 1. blok pracuje z 97 % mocy
- 2. blok – po uruchomieniu reaktora odbywają się testy fizyczne strefy aktywnej





PRZEDSIĘWZIĘCIA INWESTYCYJNE W ELEKTROWNI TEMELÍN W 2007 ROKU

Possible options

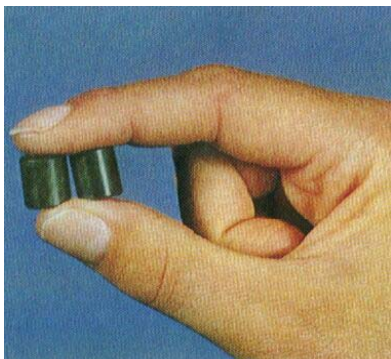
- **Planowane podstawowe przedsięwzięcia inwestycyjne w 2007 roku – dla obydwu bloków**
 - stopniowe rozwiązywanie problematyki wysokoenergetycznego rurociągu parowego
 - wsad zmodyfikowanego paliwa Westinghouse w celu ograniczenia niepożądanych zjawisk związanych z paliwem (zmiana materiału drugiej i trzeciej siatki)



- wymiana elementów wysokociśnieniowych wirników turbin



PALIWO JĄDROWE W ELEKTROWNI TEMELÍN



Jedna tabletka daje moc cieplną w przybliżeniu 200 W przez 4 lata



Bloki paliwowe VVER 1000
- wysokość 4,5 m

W reaktorze znajduje się 169 bloków paliwowych, w każdym z nich 312 prętów paliwowych – razem 52 728 prętów (z tej ich liczby 11 było nieszczelnych, co jest wynikiem lepszym od średniej światowej)



PALIWO JĄDROWE W ELEKTROWNI TEMELÍN





PLANOWANE ODSTAWIENIA W ELEKTROWNI TEMELÍN W 2007 ROKU

Possible options

- **1. blok – 2 odstawienia w przeciągu roku**
 - pierwsze na początku roku w celu wymiany elementów bloku paliwowego za zmodyfikowane - w celu ograniczenia przejawów zmian geometrycznych w paliwie
 - drugie w drugim półroczu w celu wymiany elementów bloku paliwowego za zmodyfikowane - w celu ograniczenia przejawów zmian geometrycznych w paliwie i realizacji podstawowych przedsięwzięć inwestycyjnych

- **2. blok – 1 odstawienie w roku**
 - w celu wymiany elementów bloku paliwowego za zmodyfikowane - w celu ograniczenia przejawów zmian geometrycznych w paliwie i realizacji podstawowych przedsięwzięć inwestycyjnych



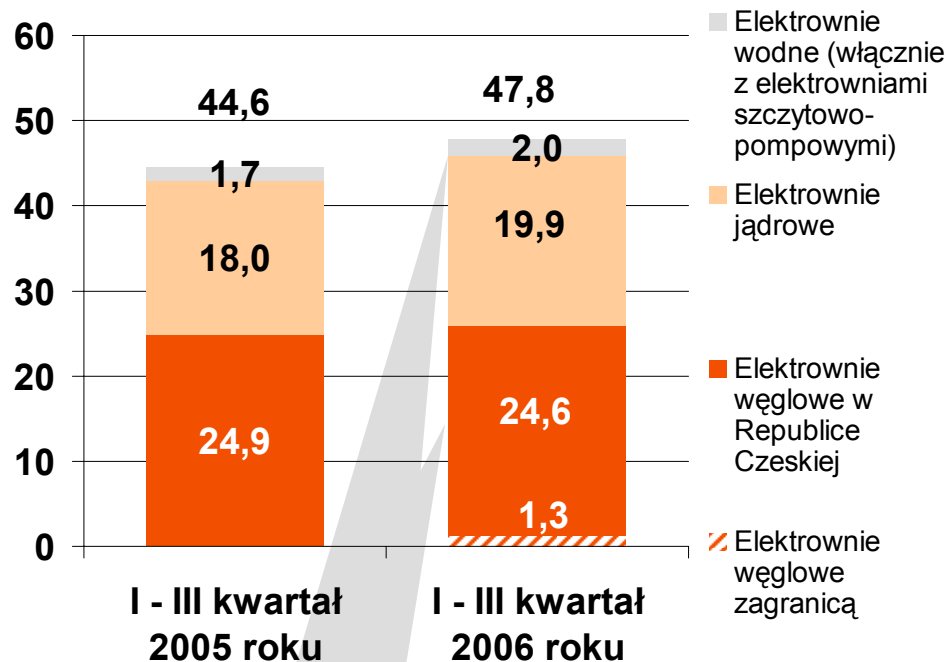
PROGRAM

- **Główne wyniki Grupy ČEZ za I - III kwartał 2006r. i oczekiwane wyniki na 2006 rok**
Martin Roman, prezes zarządu i dyrektor generalny
- **Wyniki gospodarowania**
Petr Vobořil, dyrektor departamentu finansów
- **Produkcja w elektrowni jądrowej Temelín**
Jiří Borovec, dyrektor departamentu produkcji
- **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**
Alan Svoboda, dyrektor departamentu handlu



PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ ČEZ, A. S., ZA I – III KWARTAŁ 2006r. OSIĄGNĘŁA HISTORYCZNE MAKSIMUM 46,1 TWh, GRUPA ČEZ WYPRODUKOWAŁA 47,8 TWh

Produkcja z własnych źródeł TWh



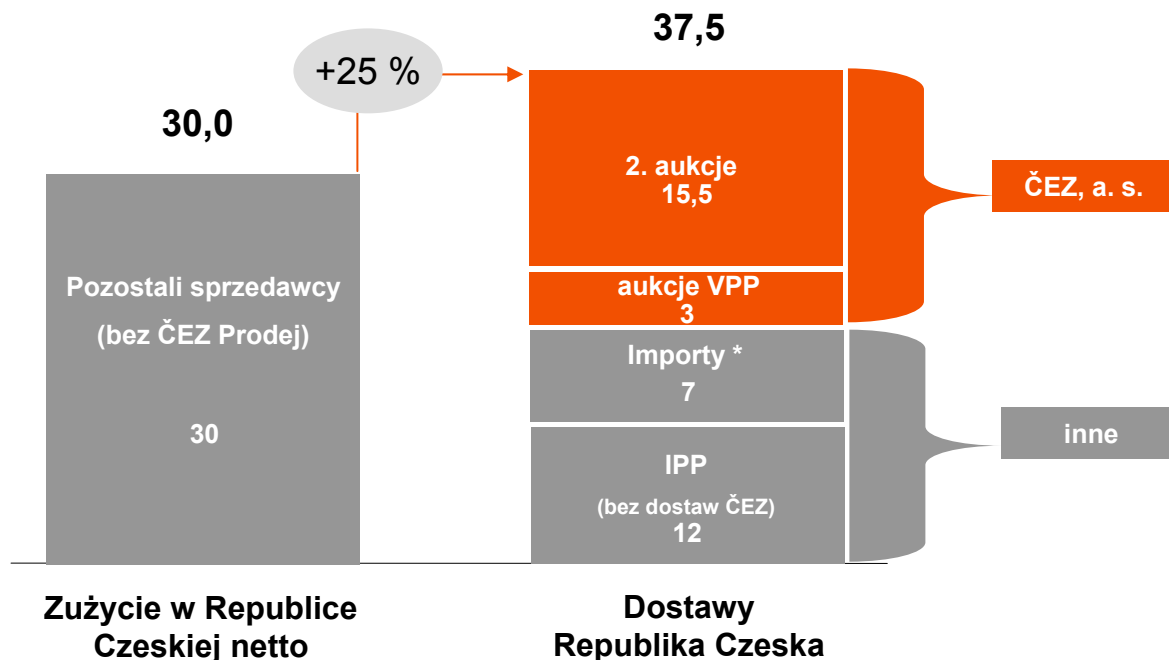
Produkcja ze źródeł odnawialnych wzrosła w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 24 % do 1,7 TWh (bez elektrowni szczytowo-pompowych)

- wyższa sprzedaż, w szczególności na rynku krajowym, dzięki szybko wzrastającemu zużyciu w Republice Czeskiej i Słowacji (popyt w Republice Czeskiej wzrósł o 4,3 %, po korekcji odchyłeń na skutek odchyłeń temperatur o 3,9 %)
- całkowite zwiększenie dyspozycyjności, a co za tym idzie, również produkcji z elektrowni jądrowych (o 11 %)
- optymalizacja produkcji ze źródeł węglowych oraz wykorzystanie arbitrażu dotyczącego zezwoleń
- akwizycja elektrowni ELCHO, Skawina i Warna (dopiero w październiku)



AUKCJE ČEZ, A. S., POSZERZYŁY OFERTĘ DLA DOSTAWCÓW KLIENTÓW KOŃCOWYCH W REPUBLICE CZESKIEJ PONAD RAMY ICH POTRZEB

Oczekiwane pokrycie zużycia RC w 2007 roku (TWh)

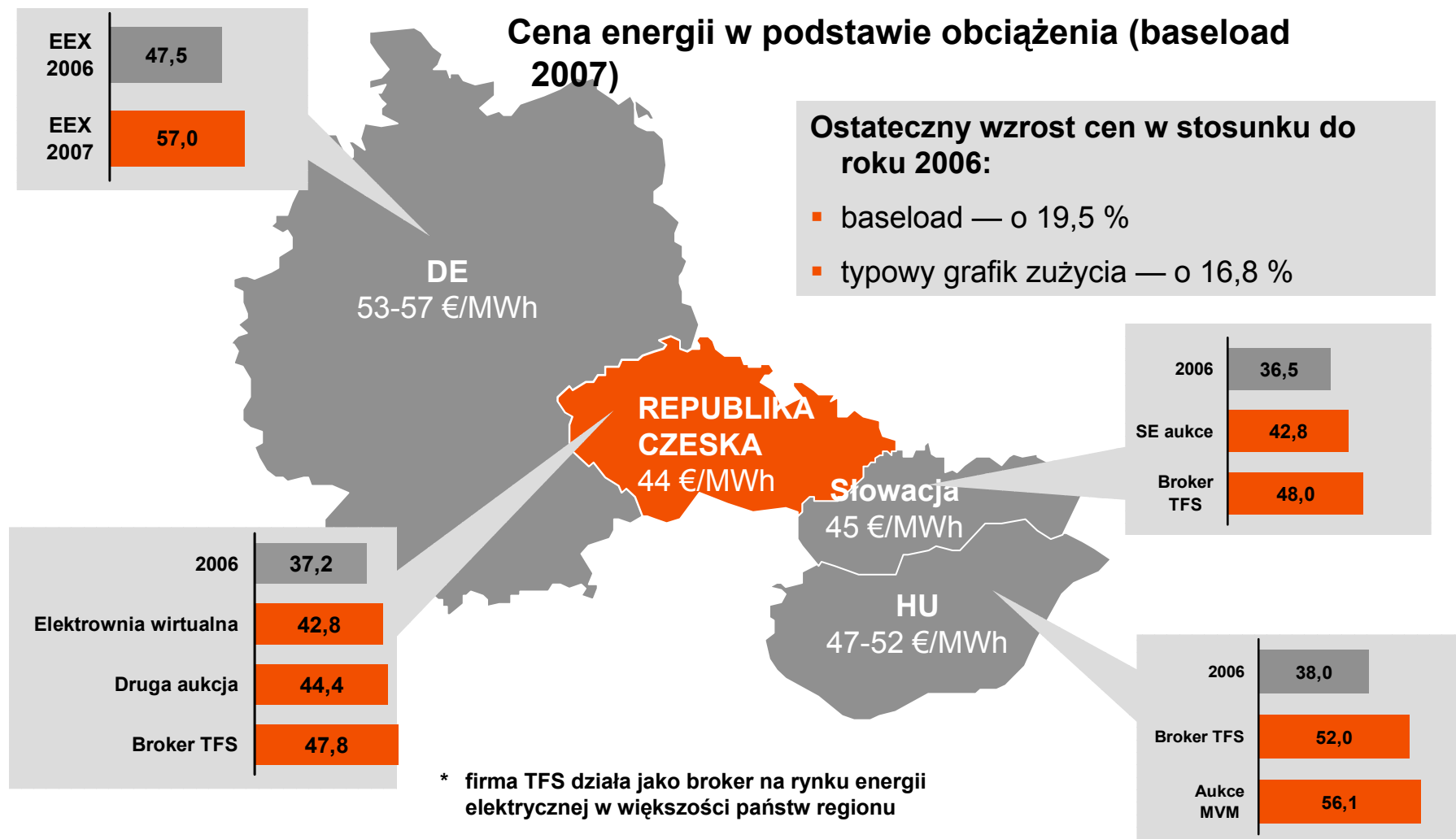


- wzrośnie wykorzystanie elektrowni węglowych, w szczególności elektrowni Dětmarovice wykorzystującej węgiel czarny, która ma najniższe emisje CO₂
- objętość produkcji z elektrowni jądrowych w przyszłym roku zależna jest od zakresu odstawiń w celu wymiany paliwa

* bez długotrwałych kontraktów



CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ W REGIONIE POMIMO TEGO JEDNAK CIĄGLE ROSNĄ I ZBLIŻAJĄ SIĘ





DZIĘKI KROKOM ZMIERZAJĄCYM DO OSZCZĘDNOŚCI ČEZ, A. S., ZMNIEJSZYŁ EMISJE CO₂, OSZCZĘDZAJĄC W TEN SPOSÓB ZEZWOLENIA

Kolejność źródeł

- koszty na CO₂ zostały w pełni uwzględnione w kosztach ruchomych (tak samo jak koszty transgranicznych zdolności przesyłowych)
- kolejność źródeł ČEZ, a. s. dostosowana została do emisji CO₂ (między innymi zmiana w kolejności źródeł wykorzystujących węgiel czarny i brunatny)

Konserwacja źródeł

- dążenie do podwyższenia dostępności źródeł jądrowych i odnawialnych
- dążenie do dokładnego pomiaru emisji CO₂ i środki zmierzające do ich redukcji (np. zmniejszanie własnego zużycia)

Trading

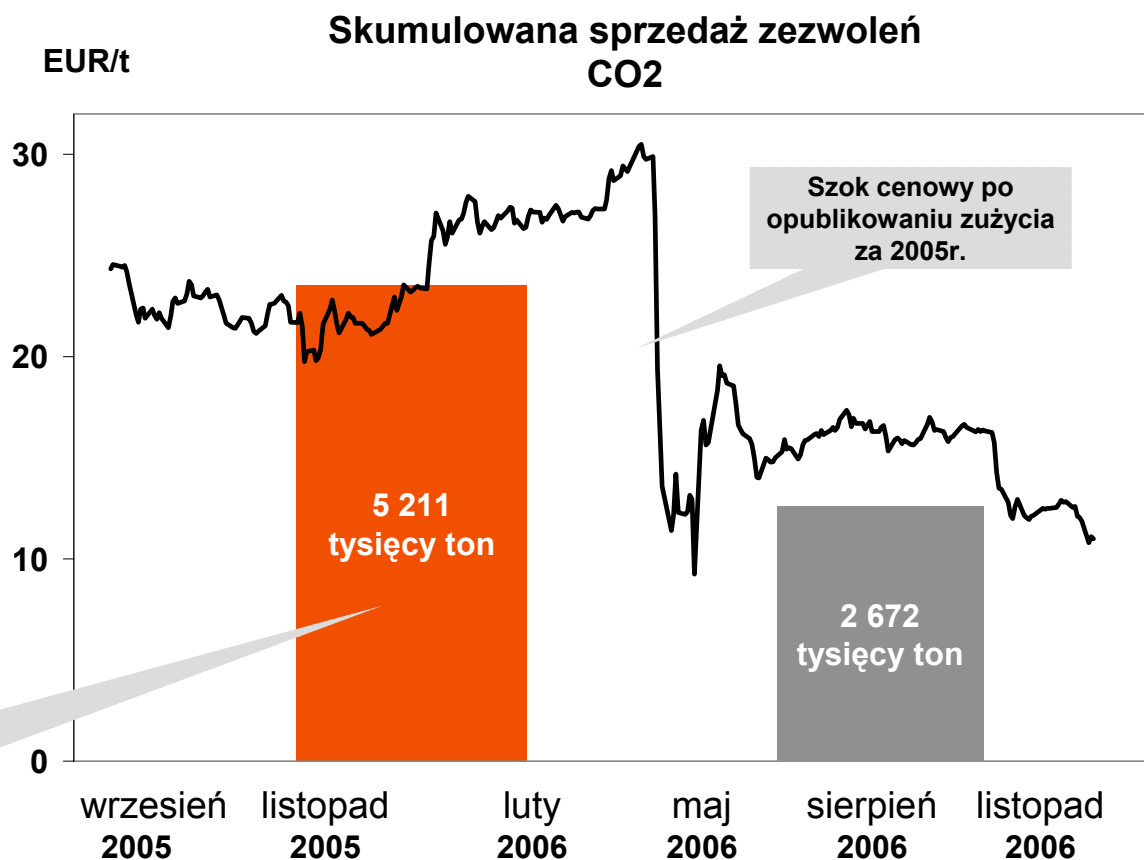
- zarządzanie całkowitą pozycją według oczekiwanej produkcji ČEZ, a. s.
- handel na własny rachunek
- usługi brokerskie



NISKA CENA RYNKOWA ZEZWOLENIA CO2 NIE MOŻE JUŻ NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA WYNIKI ČEZ, A. S.

- Sprzedaż zezwoleń odbywa się na podstawie optymalizacji produkcji na cały okres pierwszej fazy Krajowego Planu Alokacji (2005-2007)
- Strategia sprzedaży była dostosowana do oczekiwanego spadku wysokiej ceny zezwolenia na początku roku 2006
- Obecnie ČEZ, a. s., nie ma potrzeby umieszczania na rynku żadnych dalszych zezwoleń z pierwszej fazy Krajowego Planu Alokacji

ČEZ, a. s., sprzedał większość zaoszczędzonych zezwoleń z lat 2006 i 2007 jeszcze przed spadkiem ceny





ČEZ, A. S., REINWESTUJE ZAOSZCZĘDZONE ZEZWOLENIA W DALSZE ŚRODKI ZMIERZAJĄCE DO OBNIŻENIA NATĘŻENIA EMISJI

Główne obszary dobrowolnego zobowiązania ČEZ, a. s., w formie publicznej deklaracji

- **Opowiedzenie się za zasadami zrównoważonego rozwoju i uwzględnienie tych zasad we wszystkich aspektach działalności gospodarczej**
 - Partycypacja w WBCSD (World Business Council on Sustainable Development)
 - Nieustanne zmniejszanie oddziaływań działalności gospodarczej na środowisko naturalne
- **Zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych i innych substancji zanieczyszczających**
 - podejmowanie kroków zmierzających do zmniejszania emisji
 - zwiększanie efektywności energetycznej, wspieranie nowoczesnych technologii
 - wspieranie oszczędności energii
- **Wspieranie badań i rozwoju oraz wprowadzanie do użytku odnawialnych źródeł energii**
 - włącznie z edukacją i oświatą
- **Publiczna promocja odpowiedzialności społecznej (sustainability reporting) na poziomie międzynarodowych standardów**



W PRZECIĄGU LISTOPADA OCZEKUJEMY, IŻ ODBĘDĄ SIĘ AUKCJE ZDOLNOŚCI TRANSGRANICZNYCH ORAZ PRZETARG NA ZAKUP USŁUG WSPOMAGAJĄCYCH

■ Usługi wspomagające

- spółka ČEPS, a. s., jako operator sieci przesyłowej Republiki Czeskiej ogłosiła przetarg na zakup usług wspomagających na rok 2007
- wyniku przetargu oczekujemy w przeciągu listopada

■ Aukcje transgranicznych zdolności przesyłowych

- celem jest zapewnienie przejrzystego i równego dostępu do zdolności przesyłowych połączeń transgranicznych
- aukcja koordynowana – organizowana na wspólnych granicach Republiki Czeskiej (ČEPS), Słowacji (SEPS), Polski (PSE) i Niemiec (E.ON Netz a Vattenfall Europe Transmission)
- aukcje indywidualne – typowo na przykład dla połączenia pomiędzy ČEPS i APG (Austria) lub SEPS i MAVIR (Węgry)
- wyniki aukcji w przeciągu listopada



ZDOLNOŚCI EKSPORTOWE REPUBLIKI CZESKIEJ W ROKU 2007 WZROSNA DZIĘKI ANULOWANIU DŁUGOTRWAŁYCH KONTRAKTÓW

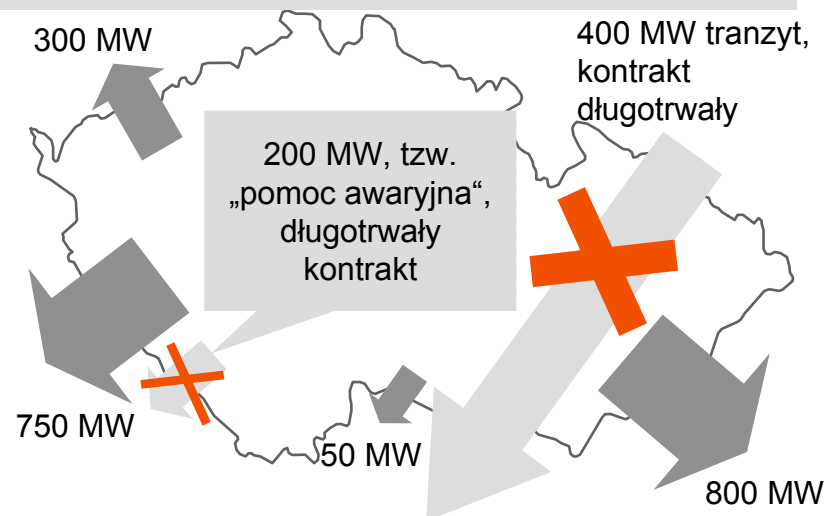
Austria:

- Austriacki urząd regulacyjny podjął w dniu 26. 6. 2006 decyzję o braku uzasadnienia rezerwacji 400 MW zdolności transgranicznych dla długotrwałego tranzytu z Polski
- analogicznie zdecydował czeski Urząd Regulacji Energetyki w postępowaniu administracyjnym na wniosek ČEZ w dniu 18. 7. 2006:
„... firma ČEPS, a.s. zobowiązana jest do oferowania na czeskim połączeniu transgranicznym ČEPS/APG do przesyłu energii elektrycznej realizowanego od 1 stycznia 2007 wszelkich zdolności za wyjątkiem rezerw niezawodności...“
- firma ELEKTRIM (Polska) zgłosiła protest przeciwko tej decyzji
- **na podstawie decyzji czeskiego Urzędu Regulacji Energetyki o proteście z dnia 25. 10. 2006 pierwotna decyzja została potwierdzona**

Niemcy:

rezerwacja 200 MW na „pomoc awaryjną“ pomiędzy E.ON i ČEPS jest sprzeczna z zasadami UE – wykorzystywane do celów handlowych

Oczekujemy dalszych kroków prowadzących docelowo do anulowania kontraktu.





ČEZ, A. S., PODEJMUJE DALSZE KROKI W CELU ROZWOJU RYNKU HURTOWEGO ENERGII ELEKTRYCZNEJ

- **anulowanie blokujących transgranicznych kontraktów przesyłowych**
- **kontynuowanie dobrowolnych aukcji wszystkich produktów**
- **wprowadzenie handlu Intraday (krajowego i zagranicznego)**
- **wspieranie wprowadzania takich cen odchyleń, aby nie skłaniały one do spekulacji**
- **czeski EFET (ČEZ, a. s. ma już międzynarodowy EFET z ponad 100 partnerami handlowymi)**
- **rozwój giełdy energii elektrycznej na przyszłe okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień)**
 - **Zobowiązanie market-makerów na czeskim rynku**
 - **Rozliczenie transakcji handlowych według standardów międzynarodowych, np. EEX**
- **portfolio management jako usługa dla dużych klientów**



ČEZ, A. S., AKTYWNIIE ZOPTYMALIZUJE POZYCJE HANDLOWE W POPRZEK WIELU RYNKÓW EUROPEJSKICH

- ponad sto standardowo zawartych kontraktów EFET daje możliwość obrotu energią elektryczną lub zezwoleniami z wszystkimi najważniejszymi podmiotami na rynkach energii w regionie
- ČEZ, a. s., zdolny jest do krótkoterminowego optymalizowania swojej pozycji w poprzek tych rynków



przeważające przepływy handlowe przy optymalizowaniu pozycji handlowej



Na przykład w przypadku optymalizowania wolnych krajowych zdolności produkcyjnych środkiem takim jest sprzedaż energii elektrycznej w Rumunii, przepływ handlowy pokonuje co najmniej trzy granice.