



TISKOVÁ KONFERENCE K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ SKUPINY ČEZ ZA ROK 2011

AUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

Praha, 28. února 2012



Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2011

Daniel Beneš, generální ředitel

Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance

Obchodní pozice Skupiny ČEZ

Alan Svoboda, ředitel divize obchod



HLAVNÍ VÝSLEDKY ZA ROK 2011 A OČEKÁVANÉ VÝSLEDKY ROKU 2012

- **provozní zisk před odpisy (EBITDA)** meziročně poklesl o 1,7 % (o 1,5 mld. Kč) na 87,3 mld. Kč
- **provozní výsledek hospodaření (EBIT)** se meziročně snížil o 5,0 % (o 3,2 mld. Kč) na 61,5 mld. Kč
- **čistý zisk** meziročně poklesl o 13,2 % (o 6,2 mld. Kč) na 40,8 mld. Kč
- **očekávanou skutečnost** EBITDA i čistého zisku jsme tak pro rok 2011 překročili
- **očekávaná skutečnost pro rok 2012:**
EBITDA ve výši 87,9 mld. Kč, čistý zisk ve výši 41,0 mld. Kč
- **cena akcií na BCPP** ke dni 24. 2. 2012 činila 816,50 Kč



V ROCE 2012 OČEKÁVÁME MÍRNÝ RŮST EBITDA A ČISTÉHO ZISKU



Hlavní pozitivní vlivy:

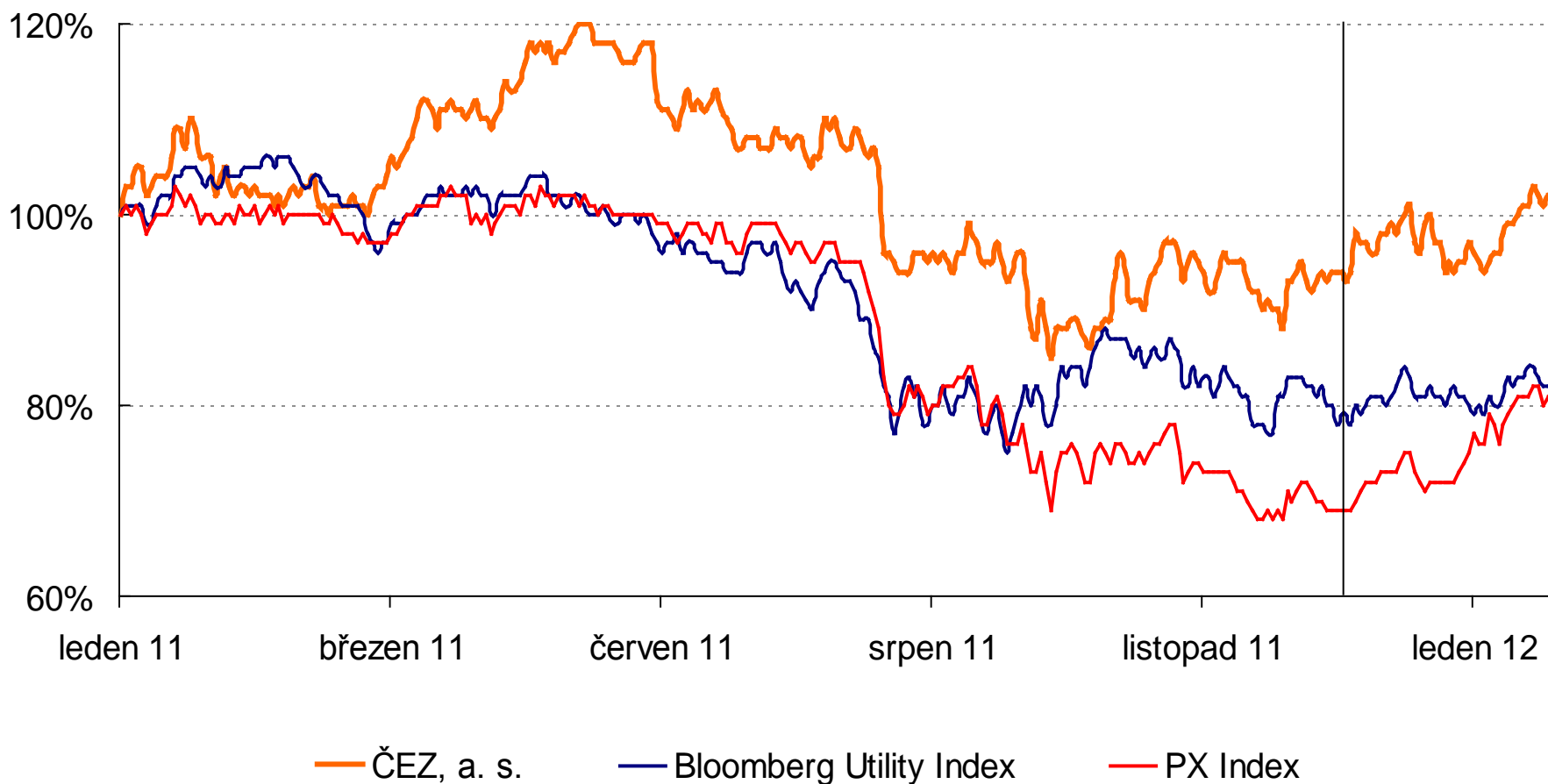
- nárůst výroby jaderných elektráren (+1,9 TWh)
- nárůst výroby uhelných elektráren (+1,7 TWh)
- nárůst výroby větrných elektráren v Rumunsku (+0,4 TWh)
- začlenění společnosti Energotrans

Hlavní negativní vlivy:

- posun výdajů z roku 2011 do roku 2012 (např. opravy a údržba)
- vliv korekčních faktorů na distribuci v ČR
- nárůst odpisů a nákladových úroků (nové investice do majetku)



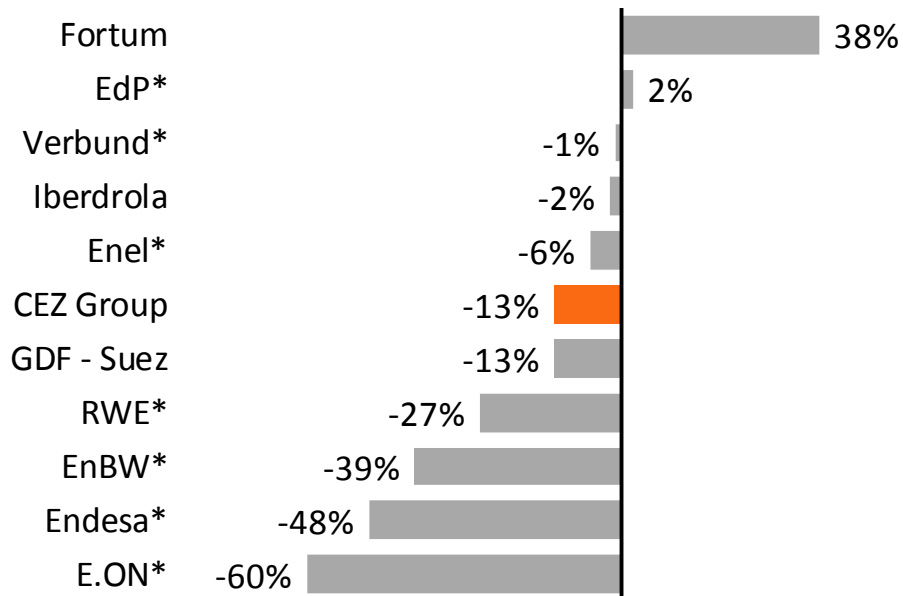
VÝVOJ CENY AKCIÍ ČEZ, A. S., PŘEKONÁVÁ KONKURENTY I ČESKÝ AKCIOVÝ TRH





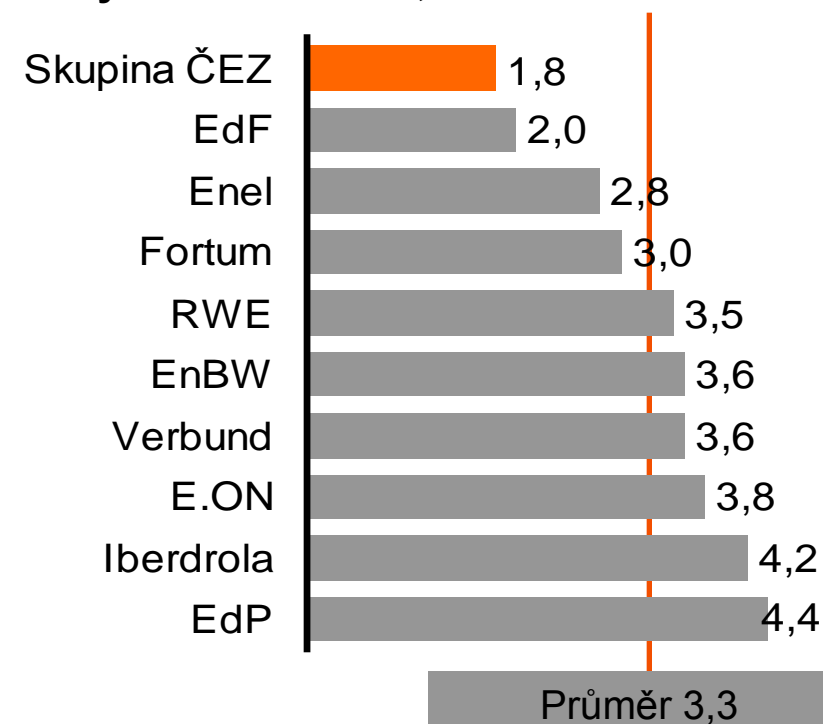
EVROPSKOU ENERGETIKU VÝRAZNĚ ZASÁHLA FINANČNÍ A EKONOMICKÁ KRIZE: SKUPINA ČEZ VE SROVNÁNÍ S KONKURENCÍ OBSTÁLA A NADÁLE PATŘÍ MEZI NEJMÉNĚ ZADLUŽENÉ UTILITY

Meziroční změna čistého zisku v roce 2011



* Průměrný odhad analytiků dle Bloomberg
pro ČEZ, a. s., Fortum, GDF-Suez, Iberdrola skutečně oznámená čísla

Čistý dluh / EBITDA, k 30. 9. 2011

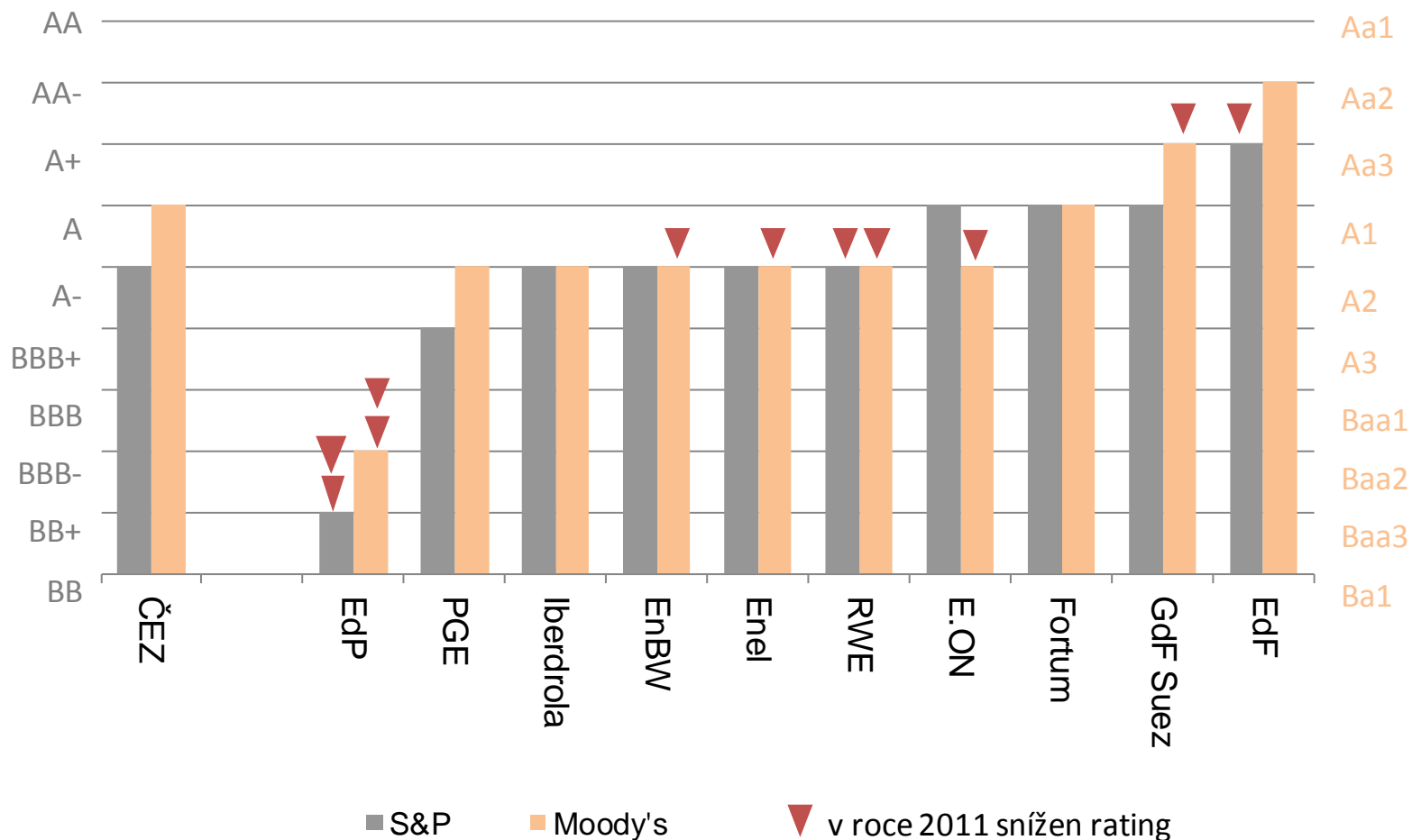


Mnozí evropští konkurenti jsou nuceni divestovat, aby snížili nepřijatelné zadlužení:

- E.ON již prodal aktiva za 9 mld. EUR z celkového plánu ve výši 15 mld. EUR do roku 2013
- RWE má za cíl divesticemi získat 11 mld. EUR, zatím prodána aktiva v hodnotě 1,5 mld. EUR a upsány nové akcie ve výši 2,1 mld. EUR
- EdF své divestiční cíle již splnilo na počátku roku 2011, kdy získal 11 mld. EUR
- Enel divestoval 10 mld. EUR aktiv

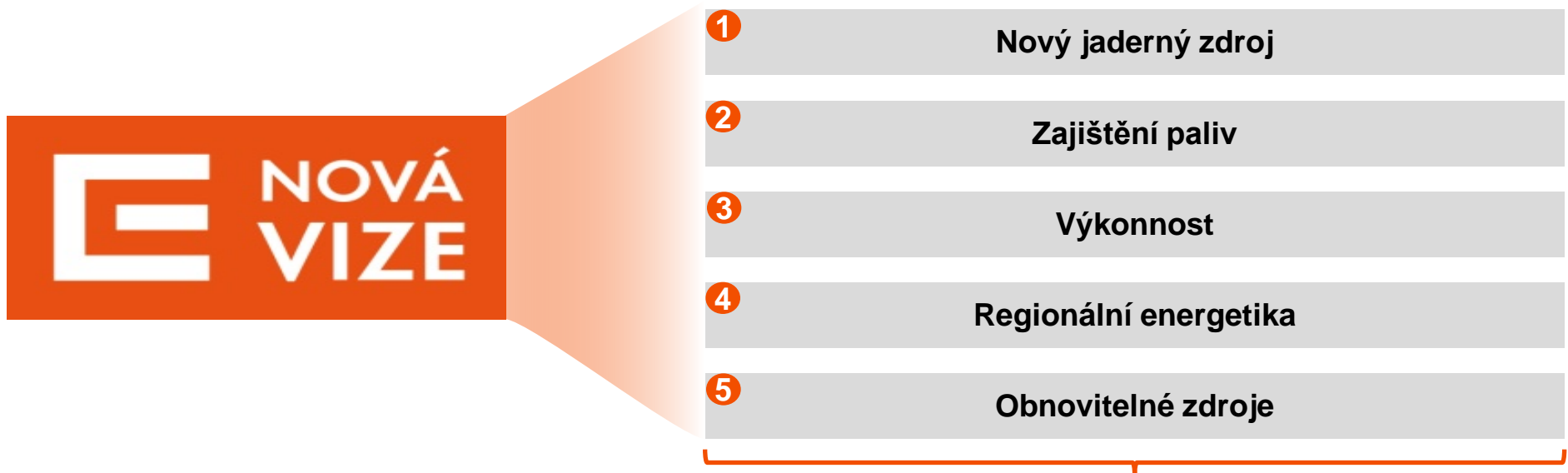


FINANČNÍ STABILITU ČEZ, A. S., POTVRZUJÍ RATINGOVÉ AGENTURY: ČEZ, A. S., JE JEDNOU Z MÁLA EVROPSKÝCH UTILIT, KTERÁ SI V ROCE 2011 UDRŽELA RATING





KLÍČOVÉ BLOKY STRATEGIE PŘÍSPĚJÍ KE STABILITĚ A ZVÝŠENÍ HODNOTY SKUPINY ČEZ



Pro každý ze stavebních bloků bylo stanoveno:

- **Aspirace** – co iniciativa přinese?
- **Cílový stav** – jak bude iniciativa fungovat?
- **Další kroky** – jakým způsobem se dostaneme ze současného do cílového stavu?



PRACUJEME NA ZAJIŠTĚNÍ BUDOUCÍHO ROZVOJE SKUPINY ČEZ V OBLASTI JADERNÝCH A KLASICKÝCH ZDROJŮ

Strategický blok	Aspirace	Aktuální stav
1 Nový jaderný zdroj	Pro nové bloky Jaderné elektrárny Temelín: <ul style="list-style-type: none">▪ dosáhnout podmínek, které umožní realizaci projektu a jeho financování▪ vyřešit výstavbová a regulatorní rizika	<ul style="list-style-type: none">▪ probíhá proces výběru dodavatele▪ probíhá hodnocení vlivu na životní prostředí▪ příprava žádosti o umístění Nového jaderného zdroje v lokalitě Temelín
2 Zajištění paliv	<ul style="list-style-type: none">▪ vyřešit vztahy s dodavateli uhlí a zajistit dostatek paliva pro provoz uhelného portfolia▪ biomasu a alternativní paliva využívat v nejvyšší možné míře pro zvýšení hodnoty klasických zdrojů	<ul style="list-style-type: none">▪ rozpracování střednědobého plánu a příprava zadání▪ jednání s dodavateli



ZVYŠUJEME DŮRAZ NA TRVALÉ ZLEPŠOVÁNÍ VÝKONNOSTI SKUPINY ČEZ A KONKRETIZUJEME PLÁN PRO REALIZACI AMBICÍ V REGIONÁLNÍ ENERGETICE

Strategický blok	Aspirace	Aktuální stav
3 Výkonnost	<ul style="list-style-type: none">▪ zajistit dodatečné cash flow do roku 2015 pro rozvojové iniciativy▪ dlouhodobě zlepšovat výkonnost Skupiny ČEZ	<ul style="list-style-type: none">▪ optimalizace investic v Severočeských dolech a ČEZ Distribuci – využití metodologie Design to Cost▪ vypracování konceptu poskytování služeb ve Skupině ČEZ – vytvoření centra sdílených služeb (konsolidace podpůrných činností a dceřiných společností)
4 Regionální energetika	<ul style="list-style-type: none">▪ vybudovat silnou pozici v regionech▪ posílit podnikatelskou činnost v teplárenství a kogenerační výrobě, dále v energetickém využití odpadů a biomasy	<ul style="list-style-type: none">▪ rozpracování střednědobého plánu a příprava zadání



V RÁMCI ROZŠÍŘENÍ PORTFOLIA OBNOVITELNÝCH ZDROJŮ VSTOUPILA SKUPINA ČEZ NA POLSKÝ TRH ROZVOJE VĚTRNÝCH PARKŮ

Strategický blok	Aspirace	Aktuální stav
<p>5</p> <p>Obnovitelné zdroje</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ zásadně navýšit instalovaný výkon ve větrných a vodních elektrárnách do roku 2016▪ dosáhnout atraktivní návratnosti▪ zvýšit podíl stabilních zdrojů cash flow Skupiny ČEZ	<ul style="list-style-type: none">▪ sestavování centrálního týmu pro zajištění jednání s developery, technického vyhodnocení projektů, realizace jejich nákupu a výstavby▪ koupě 67% podílu v Eco – Wind Construction S.A. (přední polský developer větrných parků)▪ v investičních příležitostech rozpracováno s konkrétními protistranami dodatečných 1 100 MWe



STRATEGICKÉ PRIORITY SKUPINY ČEZ PRO ROK 2012



Nový jaderný zdroj

- zahájení vyhodnocení nabídek potenciálních dodavatelů na dostavbu jaderných bloků 3 a 4 v Temelíně



Zajištění paliv

- dokončení jednání o dodávkách uhlí na příští léta pro klíčové hnědouhelné zdroje



Výkonnost

- nalezení rezerv (prostředků na zajištění financování strategických aktivit) ve vnitřním fungování Skupiny ČEZ v rámci iniciativy Výkonnost



Regionální energetika

- start prvních projektů ve vybraných regionech v rámci nové regionální strategie



Obnovitelné zdroje

- dokončení větrné farmy Cogevalac a hledání dalších zajímavých příležitostí v oblasti obnovitelných zdrojů v zahraničí



ZÁVĚREČNÁ ZPRÁVA ZÁTĚŽOVÝCH TESTŮ POTVRDILA BEZPEČNOST A ODOLNOST JADERNÝCH ELEKTRÁREN PROTI HAVÁRIÍM

- | | |
|---------------------|---|
| 1. 6. 2011 | zahájení zátěžových testů |
| 31. 10. 2011 | Skupina ČEZ předala Závěrečnou zprávu: <ul style="list-style-type: none">▪ hodnocení potvrdilo odolnost elektráren proti projektovým haváriím (např. odolnost vůči extrémním mrazům, horku, protržení přehrad...)▪ hodnocení potvrdilo správnost výběru lokalit – seismicky i klimaticky mimořádně příznivé oblasti▪ neodhalilo žádnou bezpečnostní vadu, která by vyžadovala neodkladné řešení |
| 1. 1. 2012 | SÚJB odevzdal Národní zprávu |
| 1. – 30. 4. 2012 | přezkum zprávy ze strany ENSREG |
| 28. 2. 2012 | diskuze s veřejností v ÚJV Řež |
| 30. 4. 2012 | finální zpráva ENSREG |
| 1. 5. – 30. 6. 2012 | hlavní zpráva Evropské komise, politická jednání |
| od 1. 7. 2012 | výsledky zátěžových testů projedná Rada Evropy |



získání 2. zeleného certifikátu pro větrné farmy v Rumunsku

- Evropská komise schválila v červenci 2011
- rumunská vláda schválila prováděcí vyhlášku zákona o obnovitelných zdrojích s účinností od listopadu 2011

vyřešení části závazků rumunských státních drah

- 26. ledna 2012 splacení 88 mil. RON (přes 0,5 mld. Kč)

zahájení výstavby paroplynové elektrárny Egemer v Turecku

- zahájení výstavby - listopad 2011
- instalovaný výkon 872 MW, financováno konsorciem tureckých bank
- předpokládané uvedení do provozu v roce 2014

akvizice Eco - Wind Construction Polsko

- 30. 12. 2011 podepsána smlouva na nákup 67% podílu v Eco - Wind Construction S.A.
- v roce 2012 dalších 8 %; opce na zbývajících 25 % (motivace na dokončení projektů)

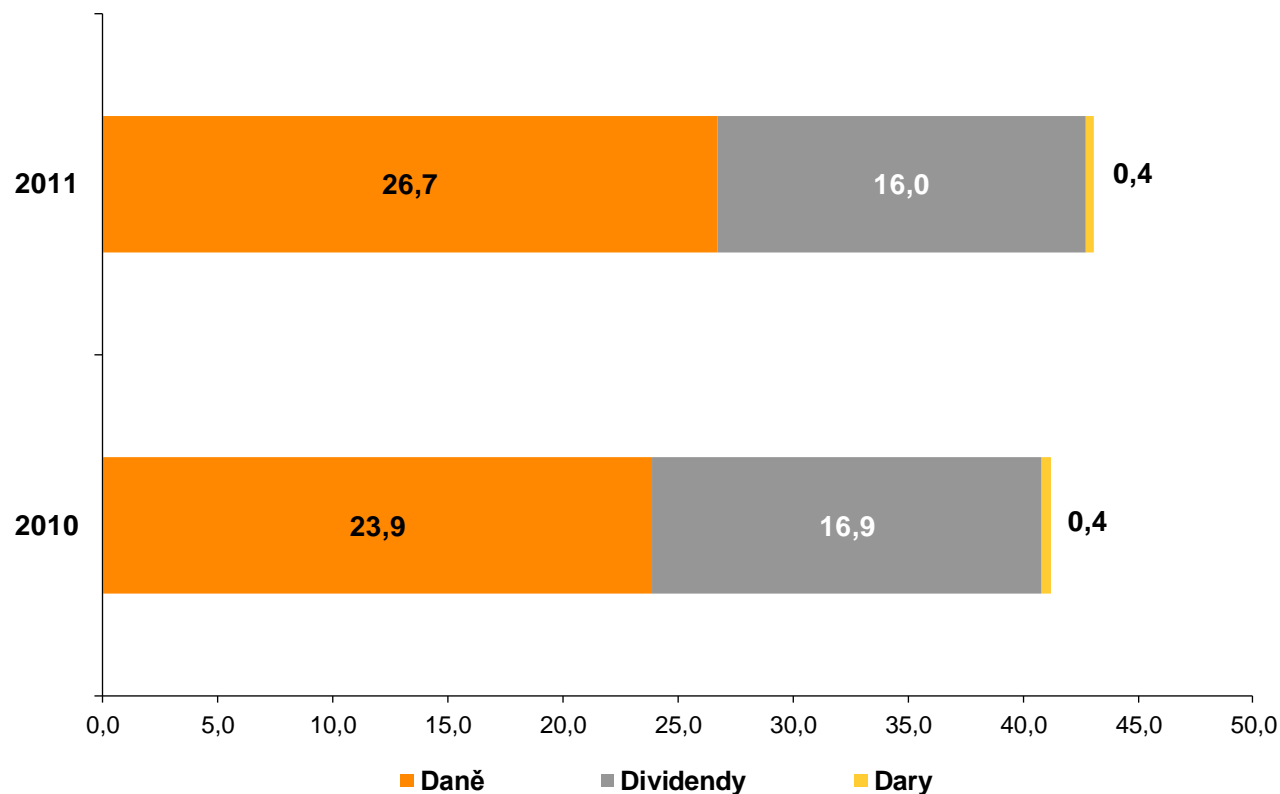
zhoršená situace v energetickém sektoru v Albánii

- zhoršující se ekonomická situace v Albánii včetně energetického sektoru
- promítnuto v nepříznivém tarifním rozhodnutí regulátora
- probíhají aktivní jednání s albánskou vládou a regulačním úřadem



PŘÍSPĚVKY SKUPINY ČEZ STÁTU

(v mld. Kč)



celkem 43,1 mld. Kč
(4 100 Kč/občana)

celkem 41,2 mld. Kč



Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2011

Daniel Beneš, generální ředitel



Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance

Obchodní pozice Skupiny ČEZ

Alan Svoboda, ředitel divize obchod



HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SKUPINY ČEZ

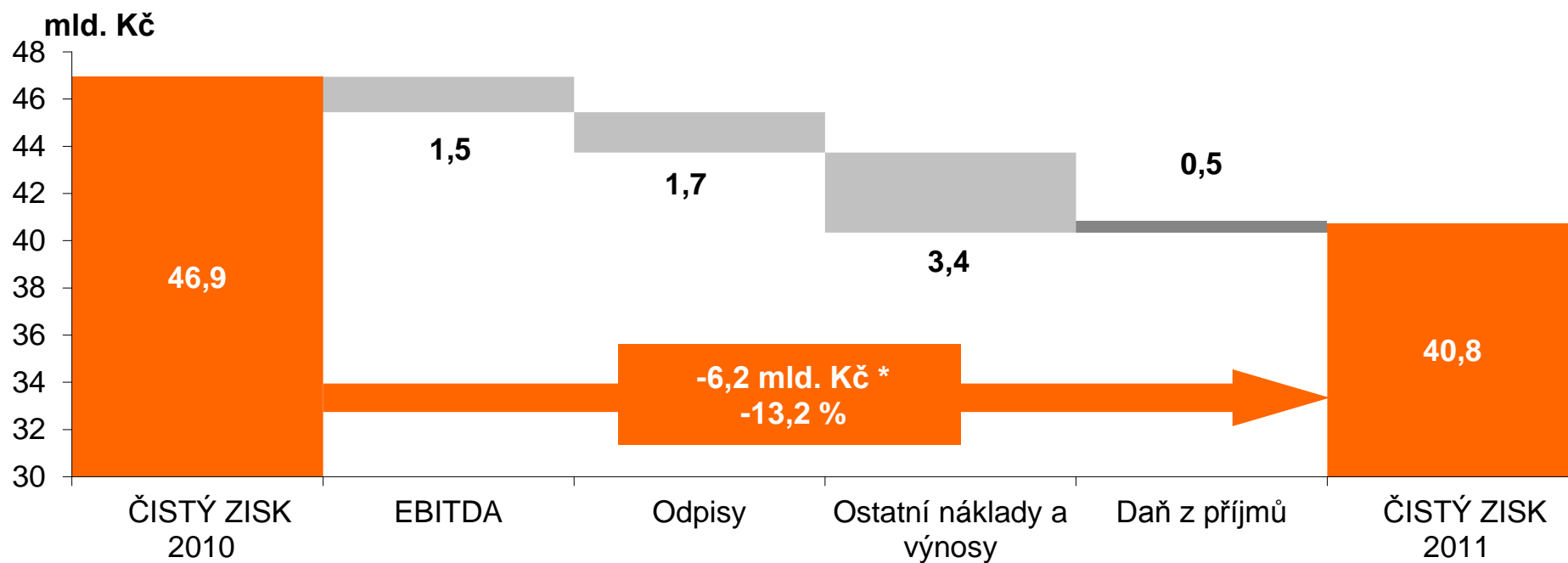
(v mld. Kč)	2010*)	2011	Rozdíl	%
Provozní výnosy	198,8	209,8	+11,0	+6%
EBITDA	88,8	87,3	-1,5	-2%
Čistý zisk	46,9	40,8	-6,2	-13%
Provozní CF	77,2	61,8	-15,4	-20%
CAPEX	61,7	51,1	-10,6	-17%
Čistý dluh	134,5	159,4	+24,9	+19%

		2010	2011	Rozdíl	%
Instalovaný výkon	GW	15,0	15,1	+0,1	+1%
Výroba elektřiny	TWh	68,4	69,2	+0,8	+1%
Distribuce elektřiny konc. zákazníkům	TWh	53,2	53,6	+0,4	+1%
Prodej elektřiny konc. zákazníkům	TWh	44,6	42,8	-1,8	-4%
Prodej tepla	tis. TJ	16,9	15,2	-1,7	-10%
Fyzický počet zaměstnanců	tis. osob	32,6	31,4	-1,2	-4%

*) Údaje se liší od původně zveřejněných v důsledku finálního ocenění vlastního kapitálu Teplárny Trmice reálnou hodnotou k datu akvizice.

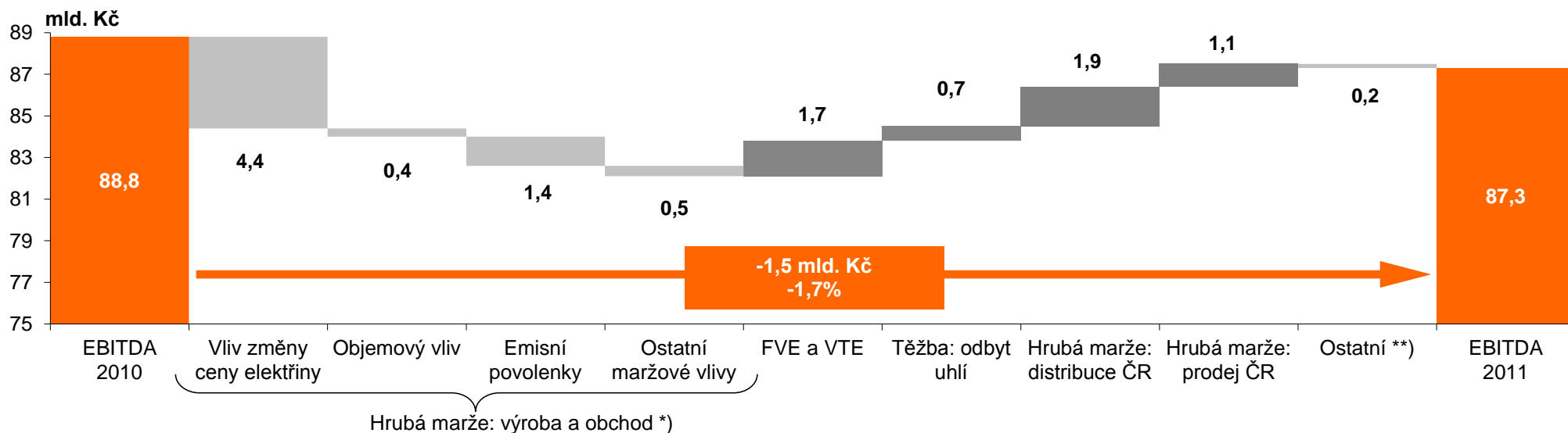


HLAVNÍ VLIVY NA MEZIROČNÍ ZMĚNU ČISTÉHO ZISKU





HLAVNÍ VLIVY NA MEZIROČNÍ ZMĚNU EBITDA



Hrubá marže z výroby a obchodu (-6,7 mld. Kč)

- pokles zajišťovacího kurzu CZK/EUR a pokles cen elektřiny (-4,4 mld. Kč)
- snížení objemu výroby a prodeje (-0,4 mld. Kč)
- pokles zisku z emisních povolenek (-1,4 mld. Kč)

FVE a VTE (+1,7 mld. Kč)

- meziroční nárůst výroby o 0,5 TWh

Hrubá marže: těžba uhlí (+0,7 mld. Kč)

- nárůst odbytu uhlí - zvýšená poptávka ČEZ, a. s., (+0,4 mld. Kč); externí zákazníci (+0,3 mld. Kč)

Hrubá marže: distribuce ČR (+1,9 mld. Kč)

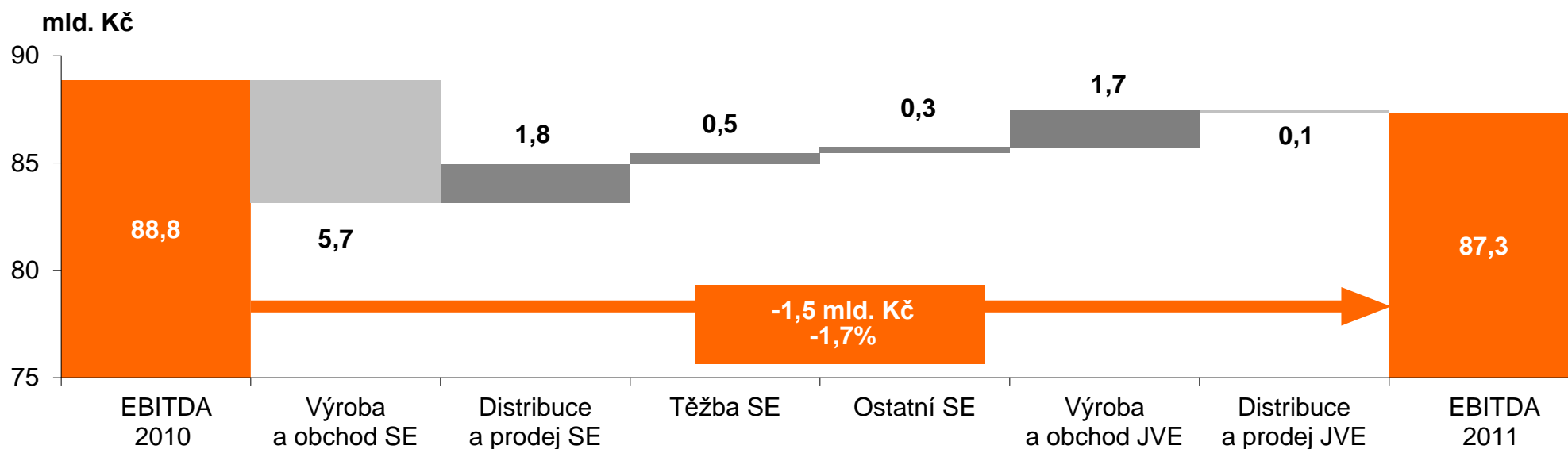
- meziroční nárůst povolených výnosů stanovených regulátorem (+1,6 mld. Kč)

Hrubá marže: prodej ČR (+1,1 mld. Kč)

- vyšší hrubá marže z prodeje elektřiny v ČR vlivem nižších pořizovacích nákladů



MEZIROČNÍ ZMĚNA EBITDA DLE SEGMENTŮ





EBITDA PODLE SEGMENTŮ: VÝROBA A OBCHOD STŘEDNÍ EVROPA

mld. Kč	2010	2011	Rozdíl	%
Česká republika	59,3	53,6	-5,7	-10%
Polsko	1,9	1,9	0,0	0%
Celkem EBITDA	61,2	55,5	-5,7	-9%

Česká republika (-5,7 mld. Kč)

- nižší hrubá marže ČEZ, a. s., včetně elektrárny Chvaletice o -6,7 mld. Kč:
 - pokles zajišťovacího kurzu CZK/EUR (-1,6 mld. Kč)
 - pokles realizačních cen elektrické energie (-2,8 mld. Kč)
 - pokles objemu výroby a prodeje (-0,4 mld. Kč)
 - mimořádné výnosy z derivátů emisních povolenek v roce 2010 (-1,0 mld. Kč) a pokles ceny povolenek v roce 2011 (-0,4 mld. Kč)
 - úspora variabilních nákladů (+0,6 mld. Kč), zejména palivových; mimořádný výnos z fakturace sankcí v roce 2010 (-1,1 mld. Kč)
- vyšší hrubá marže z FVE o +0,8 mld. Kč
- ostatní vlivy mimo hrubou marži +0,2 mld. Kč



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: VÝROBA A OBCHOD JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

mld. Kč	2010	2011	Rozdíl	%
Bulharsko	0,3	1,1	+0,8	>200%
Rumunsko	0,3	1,2	+0,9	>200%
Celkem EBITDA	0,6	2,3	+1,7	>200%

Bulharsko (+0,8 mld. Kč)

- prodej emisních povolenek (+1,1 mld. Kč)
- vyšší tvorba rezerv související s dodržováním nových zákonů na ochranu životního prostředí v Bulharsku (-0,3 mld. Kč)

Rumunsko (+0,9 mld. Kč)

- meziroční nárůst hrubé marže vlivem nárůstu výroby ve větrném parku Fântânele o +0,3 TWh , pozitivní vliv zelených certifikátů



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: DISTRIBUCE A PRODEJ STŘEDNÍ EVROPA

mld. Kč	2010	2011	Rozdíl	%
Distribuce	12,3	13,9	+1,6	+13%
Prodej	1,9	2,1	+0,2	+11%
Celkem EBITDA	14,2	16,0	+1,8	+13%

Distribuce ČR (+1,6 mld. Kč)

- +1,9 mld. Kč nárůst hrubé marže, zejména meziroční nárůst povolených výnosů z důvodu započtení korekčních faktorů (+1,6 mld. Kč)
- -0,4 mld. Kč navrácení příspěvků ze zajištění příkonu a připojení za nerealizovaná připojení fotovoltaických elektráren, nižší výběr za nová připojení v souvislosti s novou legislativou a meziroční pokles nákladů na opravy a udržování

Prodej ČR (+0,2 mld. Kč)

- +1,1 mld. Kč vliv zvýšení marže (dopad nižších nákladů pořízení převážil dopad nižších prodejních cen a snížení objemu prodané elektřiny)
- -0,9 mld. Kč vliv zaúčtovaných výnosů z nevyfakturované elektřiny v roce 2010



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: DISTRIBUCE A PRODEJ JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

mld. Kč	2010	2011	Rozdíl	%
Rumunsko	2,4	1,7	-0,7	-30%
Bulharsko	1,1	1,1	0,0	0%
Albánie	0,2	0,8	+0,6	>200%
Celkem EBITDA	3,7	3,6	-0,1	-3%

Rumunsko (-0,7 mld. Kč)

- meziročně nižší výnosy distribuce (-0,2 mld. Kč) v důsledku rozpuštění korekčního faktoru z roku 2008 do výnosů roku 2010
- nižší výnosy z pokut kvůli legislativní změně maximální sazby na penále z pohledávek (-0,1 mld. Kč)
- rozpuštění opravných položek k ostatním pohledávkám v roce 2010 a tvorba rezervy na soudní spory v roce 2011 (-0,4 mld. Kč)

Bulharsko (0,0 mld. Kč)

- v průměru nižší distribuční tarify v roce 2011 kompenzovány nárůstem objemu distribuované elektřiny o 0,3 TWh a nižšími distribučními ztrátami

Albánie (+0,6 mld. Kč)

- meziroční růst objemu distribuované elektřiny o +0,1 TWh a pozitivní dopad restrukturalizačních opatření (+0,7 mld. Kč)
- vyšší provozní náklady (-0,5 mld. Kč) související s montáží nových elektroměrů, přesnějším měřením v síti a širšími službami pro zákazníky
- nižší tvorba opravných položek k pohledávkám (+0,4 mld. Kč)



EBITDA PODLE SEGMENTŮ: TĚŽBA STŘEDNÍ EVROPA, OSTATNÍ STŘEDNÍ A JIHOVÝCHODNÍ EVROPA

EBITDA (mld. Kč)	2010	2011	Rozdíl	%
Těžba SE	4,3	4,8	+0,5	+12%
Ostatní SE	4,7	5,0	+0,3	+6%
Ostatní JVE	0,1	0,1	0,0	0%

Těžba střední Evropa (+0,5 mld. Kč)

- celkové zvýšení těžby uhlí (+0,7 mld. Kč, +3,3 mil. tun)
 - vyšší dodávky uhlí pro ČEZ, a. s., +0,4 mld. Kč, +2,4 mil. tun
 - vyšší tržby z prodeje uhlí externím zákazníkům, +0,3 mld. Kč, +0,9 mil. tun
- vyšší ceny pohonných hmot, spotřeba elektrické energie a technologické přípravy skrývky (-0,2 mld. Kč)

Ostatní SE (+0,3 mld. Kč)

- dceřiné společnosti SD (+0,1 mld. Kč): zejména přeprava uhlí od SD Kolejové dopravy
- ČEZ ICT Services (+0,2 mld. Kč): úspora provozních nákladů



OSTATNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

(mld. Kč)	2010	2011	Rozdíl	%
EBITDA	88,8	87,3	-1,5	-2%
Odpisy	-24,1	-25,8	-1,7	-7%
Ostatní náklady a výnosy	-6,1	-9,5	-3,4	-56%
Saldo nákladových/výnosových úroků	-3,4	-5,1	-1,7	-50%
Kurzové zisky/ztráty a finanční deriváty	-1,3	1,6	+2,9	-
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	0,1	-3,7	-3,8	-
Ostatní	-1,5	-2,3	-0,8	-52%
Daň z příjmů	-11,7	-11,2	+0,5	+4%
Čistý zisk	46,9	40,8	-6,1	-13%

Odpisy (-1,7 mld. Kč)

- nárůst odpisů způsoben vyššími investicemi do dlouhodobého majetku – obnovitelných zdrojů v Rumunsku i v ČR; dále pak do výrobního zařízení, distribučních sítí, technologických zařízení a informačních technologií

Saldo nákladových/výnosových úroků (-1,7 mld. Kč)

- nárůst nákladových úroků z důvodu růstu objemu zadlužení v důsledku realizovaných investic

Kurzové zisky/ztráty a finanční deriváty (+2,9 mld. Kč)

- kurzové zisky a finanční deriváty (+2,5 mld. Kč), zisk z přecenění opce MOL (+0,4 mld. Kč)

Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci (-3,8 mld. Kč)

- vliv účetního zachycení transakce JTSD/MIBRAG v roce 2011 (-3,0 mld. Kč), meziročně horší výsledky tureckých společností (-0,8 mld. Kč) především vlivem kurzových ztrát z přecenění úvěru v USD

Ostatní (-0,8 mld. Kč)

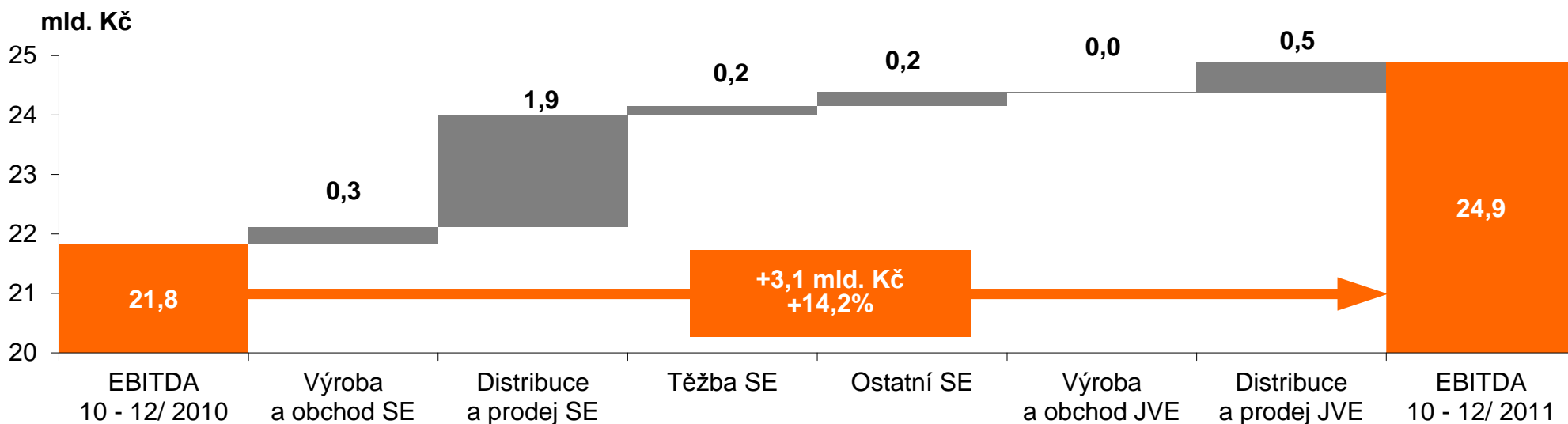
- dopad nově zavedené darovací daně z emisních povolenek (-3,6 mld. Kč), meziroční pokles odpisu goodwillu (+2,5 mld. Kč) vlivem odpisu goodwillu v Bulharsku v roce 2010, přijaté dividendy (+0,4 mld. Kč)

Daň z příjmů (+0,5 mld. Kč)

- snížení daně z příjmu souvisí s poklesem zisku před zdaněním



VÝVOJ VE IV. ČTVRTLETÍ



- **Výroba a obchod SE (+0,3 mld. Kč):** zejména vliv zvýšení objemu výroby elektřiny (+0,9 mld. Kč) a obchodování s emisními povolenkami (+0,4 mld. Kč) a dále vliv poklesu zajišťovacího kurzu CZK/EUR a poklesu cen elektřiny (-0,8 mld. Kč)
- **Distribuce a prodej SE (+1,9 mld. Kč):** vyšší hrubá marže distribuce zejména vlivem pozitivní meziroční bilance korekčního faktoru (+1,2 mld. Kč); úspora stálých provozních nákladů zejména na opravy a vyšší výběr příspěvků na připojení (+0,6 mld. Kč)
- **Těžba SE (+0,2 mld. Kč):** zvýšení těžby uhlí +3,3 mil. tun Severočeských dolů, navýšení prodejů zejména externím zákazníkům
- **Ostatní SE (+0,2 mld. Kč):** dceřiné společnosti SD (+0,1 mld. Kč) zejména přeprava uhlí od SD Kolejové dopravy; ČEZ Distribuční služby (+0,1 mld. Kč); ČEZ Správa majetku (+0,1 mld. Kč); ČEZ Logistika (-0,1 mld. Kč)
- **Distribuce a prodej JVE (+0,5 mld. Kč):** Bulharsko - růst distribučních tarifů vlivem rozhodnutí regulátora z 1. 7. 2011 oproti poklesu z 1. 7. 2010, snížení ztrát vzhledem k cíleným investicím do distribuční sítě a vyšší objem distribuované EE



VÝVOJ VE IV. ČTVRTLETÍ - POKRAČOVÁNÍ

(mld. Kč)	10 - 12/ 2010	10 - 12/ 2011	Rozdíl	%
Provozní výnosy	54,4	59,2	+4,8	+9%
Provozní náklady bez odpisů	-32,5	-34,3	-1,8	-6%
EBITDA	21,9	24,9	+3,0	+14%
Odpisy	-6,9	-6,9	0,0	0%
Ostatní náklady a výnosy	-4,9	-0,2	+4,7	+97%
Daň z příjmů	-3,2	-3,4	-0,2	-6%
ČISTÝ ZISK	6,9	14,4	+7,5	+109%

Ostatní náklady a výnosy (+4,7 mld. Kč)

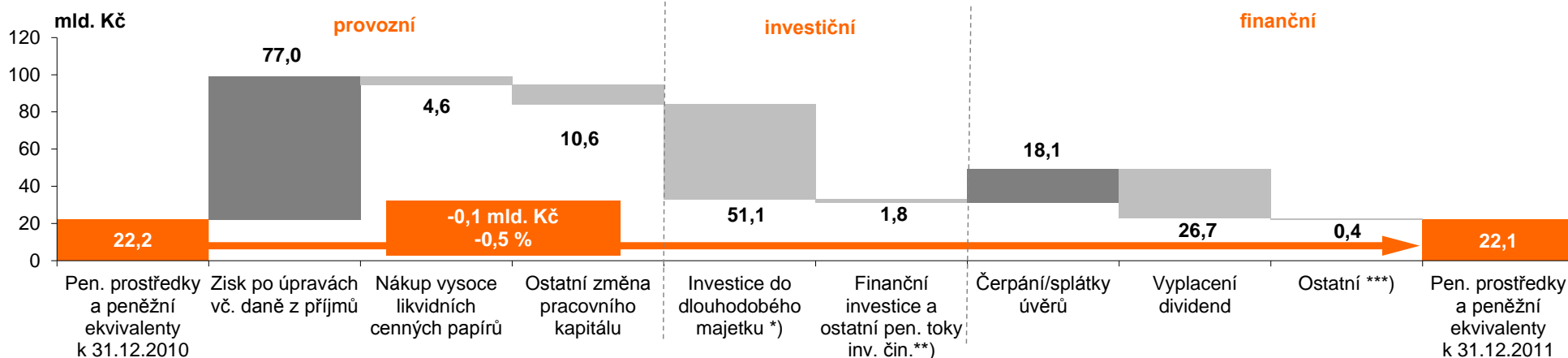
- kurzové zisky a ztráty a finanční deriváty (+4,5 mld. Kč), z toho vyšší zisk z přecenění opce MOL +1,2 mld. Kč
- odpis goodwillu (+2,5 mld. Kč): v roce 2010 v Bulharsku -2,8 mld. Kč a v roce 2011 v Albánii -0,3 mld. Kč
- nárůst nákladových úroků z důvodu růstu objemu zadlužení v důsledku realizovaných investic (-0,6 mld. Kč)
- darovací daň z emisních povolenek (-0,8 mld. Kč)
- ostatní (-0,9 mld. Kč)

Daň z příjmů (-0,2 mld. Kč)

- nárůst daně z příjmu souvisí s nárůstem zisku před zdaněním ve IV. čtvrtletí



CASH FLOW (PENĚŽNÍ TOKY)



Peněžní toky z provozní činnosti (+61,8 mld. Kč)

- zisk po úpravách (+77,0 mld. Kč): peněžní toky generované ziskem před zdaněním (+52,0 mld. Kč), úpravy o nepeněžní operace (+36,6 mld. Kč) - zejména úprava o odpisy a amortizace jaderného paliva; zaplacená daň z příjmu (-8,9 mld. Kč) a ostatní úpravy (-2,7 mld. Kč) – primárně zaplac. úroky
- ostatní změny pracovního kapitálu (-10,6 mld. Kč): nárůst pohledávek (-16,0 mld. Kč) - zejména z obchodního styku; nárůst emisních povolenek (-2,9 mld. Kč); pokles závazků z obchodního styku (+8,7 mld. Kč) a ostatní vlivy (-0,4 mld. Kč)

Peněžní toky vynaložené na investice (-52,9 mld. Kč)

- CAPEX (-51,1 mld. Kč) – detail v příloze
- finanční investice do ČEZ Energo a TMK Hydroenergy (-0,9 mld. Kč), ostatní (-0,9 mld. Kč) – zejména odvod na vázané účty jaderných rezerv

Peněžní toky z finanční činnosti vč. kurzových rozdílů (-9,0 mld. Kč)

- saldo poskytnutých půjček a splátek (+18,1 mld. Kč)
- vyplacená dividenda akcionářům (-26,7 mld. Kč)
- ostatní (-0,4 mld. Kč) - zejména vliv kurzových rozdílů



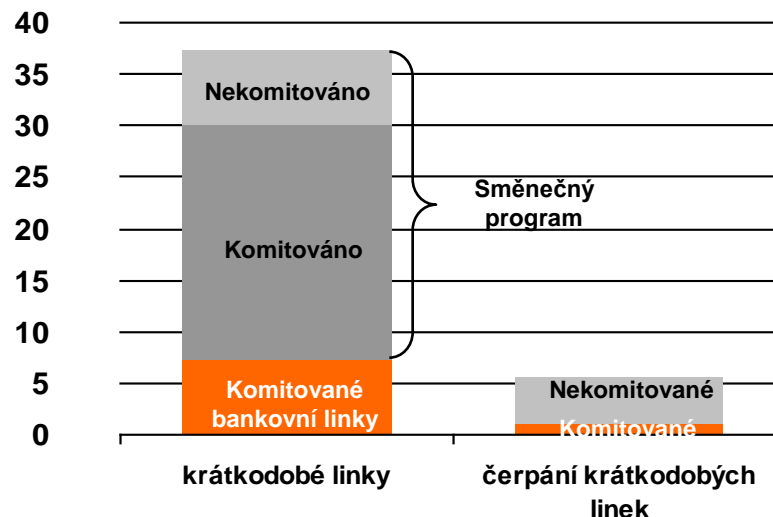
SKUPINA ČEZ SI UDRŽUJE SILNOU LIKVIDNÍ POZICI

- ukazatel čistý dluh k EBITDA meziročně roste z 1,51 na 1,83
- téměř 40 % komitovaných rámců prodlouženo na 3 roky
- v lednu 2012 realizován zpětný odkup dluhopisů ve výši cca 350 mil. EUR (se splatností v roce 2012 a 2013)
- průměrná splatnost finančních dluhů Skupiny ČEZ je delší než 7 let

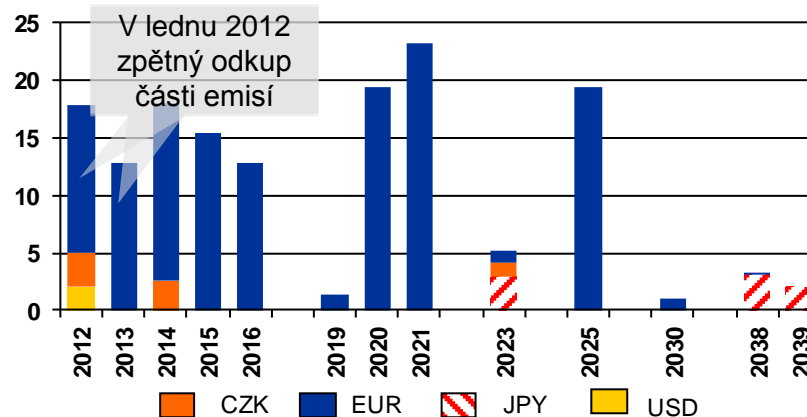
Přehled financování Skupiny ČEZ na kapit. trhu v roce 2011

Objem peněž. prostředků	Věřitel a druh emise	Splatnost
500 mil. EUR	veřejná emise dluhopisů	5 let
9 mld. Kč	privátní emise dluhopisů	10 a 12 let
280 mil. EUR	úvěry EIB, EBRD, IFC	10 a 12 let
255 mil. EUR	bilaterální úvěr. smlouvy	3 roky

Čerpání krátkodobých linek (k 31. 12. 2011, mld. Kč)



Profil splatnosti dluhopisů (k 31. 12. 2011, mld. Kč)





Hlavní výsledky a události Skupiny ČEZ za rok 2011

Daniel Beneš, generální ředitel

Výsledky hospodaření

Martin Novák, ředitel divize finance



Obchodní pozice Skupiny ČEZ

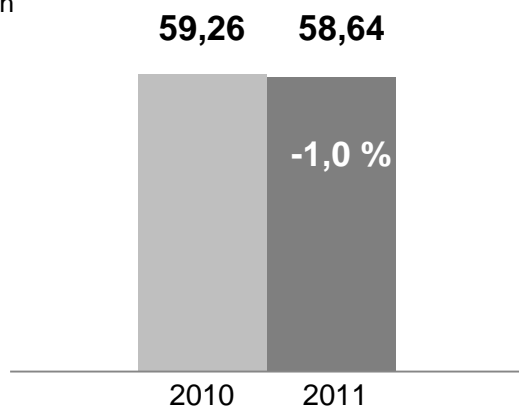
Alan Svoboda, ředitel divize obchod



MEZIROČNÍ SPOTŘEBA ELEKTŘINY V ČESKÉ REPUBLICĚ STAGNUJE

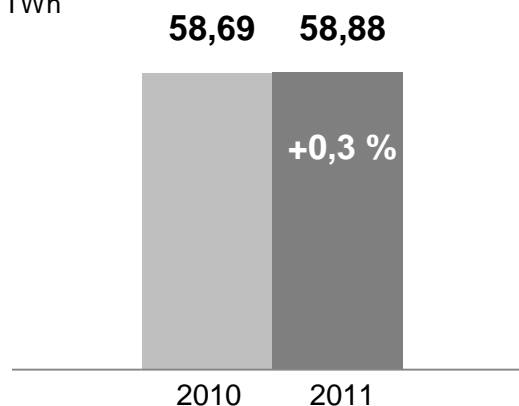
Spotřeba v ČR

TWh



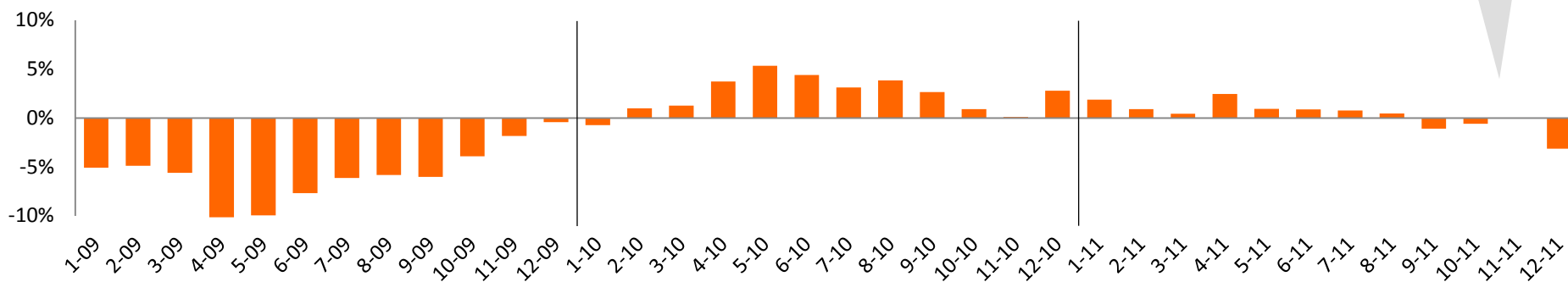
Spotřeba v ČR (klimaticky přepočtena)*

TWh



V meziročním srovnání se netto spotřeba ČR zvýšila v roce 2011 o 0,3 % oproti roku 2010

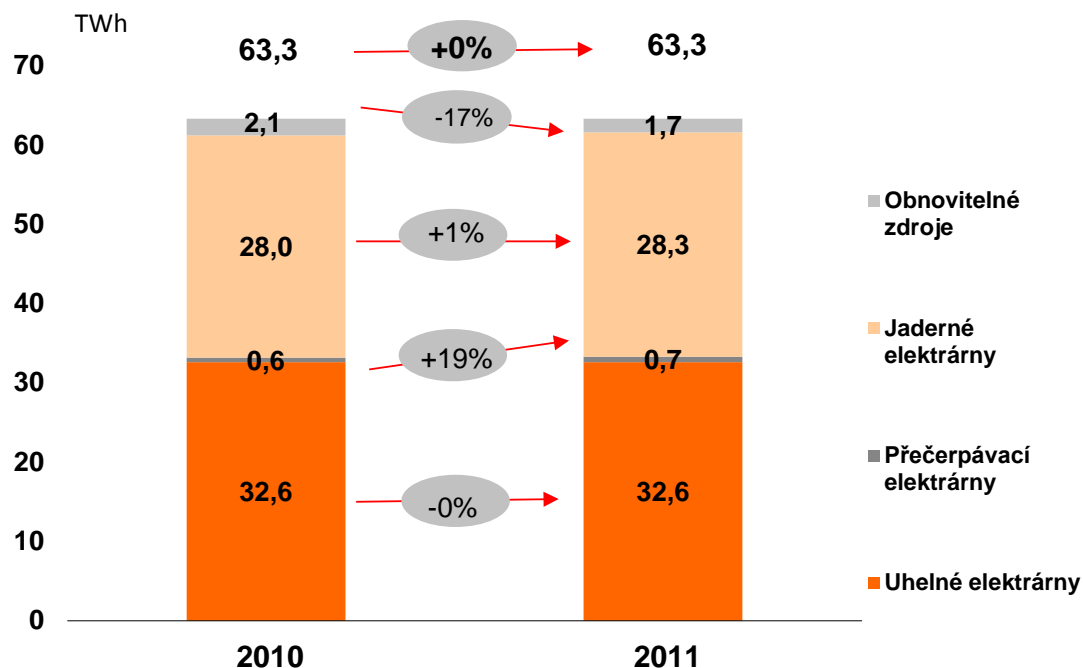
Měsíční meziroční absolutní indexy spotřeby v České republice (klimaticky a kalendářně přepočtené)



* přepočteno na teplotní normál dle modelu ČEZ, a. s.



VÝROBA ELEKTŘINY Z VLASTNÍCH ZDROJŮ SKUPINY ČEZ V ČR MEZIROČNĚ STABILNÍ, ZA ROK 2012 OČEKÁVÁME MÍRNÝ NÁRŮST

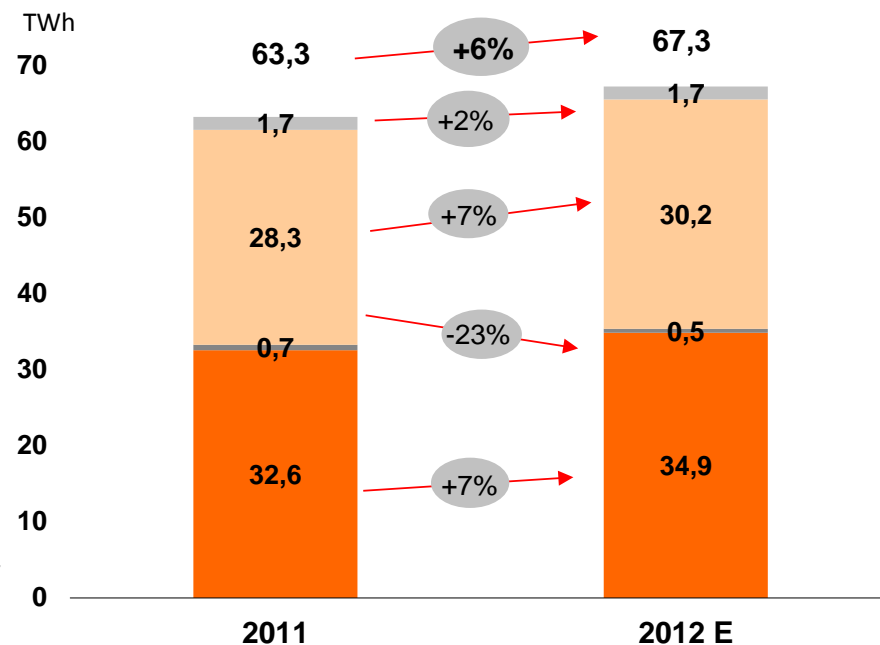


Jaderné elektrárny (+1 %)

+ navýšení dostupnosti na elektrárně Dukovany

Obnovitelné zdroje (-17 %)

- nižší meziroční výroba vodních elektráren způsobena nadprůměrnými srážkami v roce 2010



Jaderné elektrárny (+7 %)

+ očekávané zvýšení dostupnosti na elektrárně Temelín a Dukovany v roce 2012

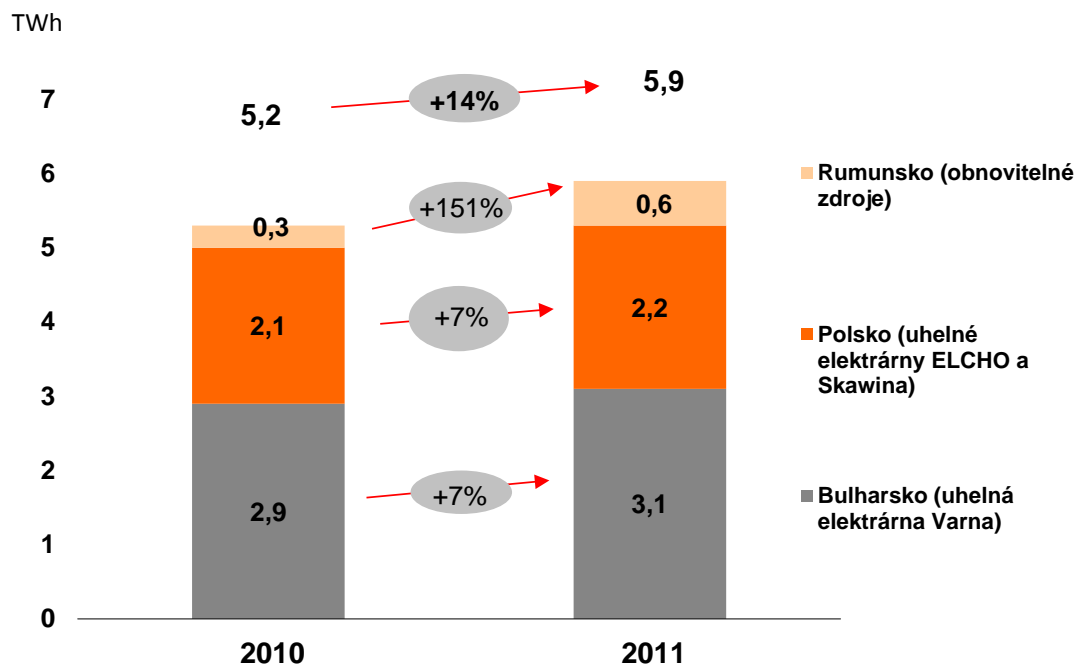
+ v roce 2011 prodloužené odstávky na elektrárně Temelín

Uhelné elektrárny (+7 %)

+ očekávaný nárůst výroby v elektrárně Tušimice po komplexní obnově při současném poklesu v elektrárně Pruněřov (odstavení 3 bloků v rámci komplexní obnovy)



VÝROBA ELEKTŘINY Z VLASTNÍCH ZDROJŮ SKUPINY ČEZ V ZAHRANIČÍ ZA ROK 2011 VZROSTLA O 14 %, OČEKÁVANÁ VÝROBA V ROCE 2012 JE NA STEJNÉ ÚROVNI



Rumunsko OZE (+151 %)

+ zahájení výroby a postupné připojování větrných turbín ve Fântânele až ve II. pololetí 2010

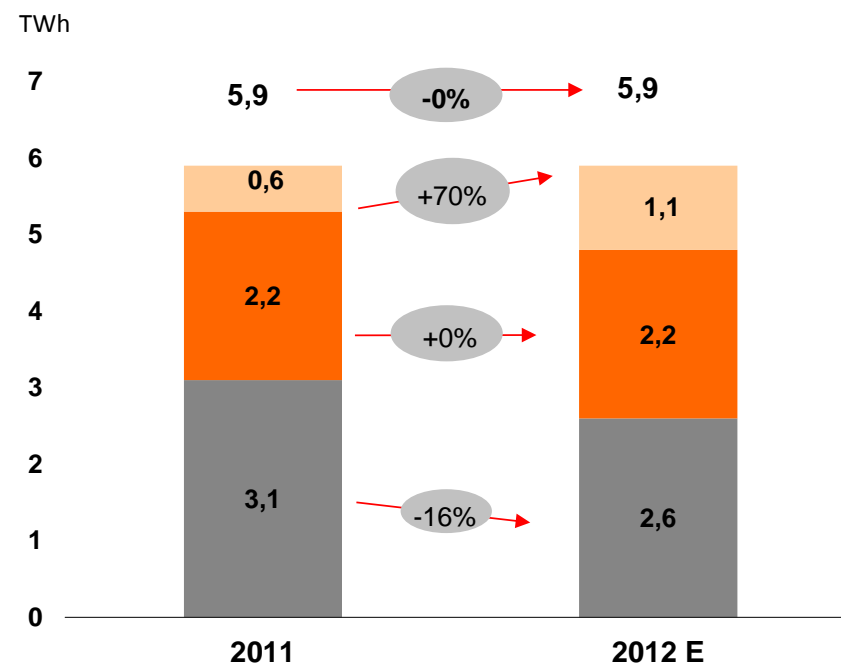
+ mírný vliv nové akvizice vodní elektrárny Reșița (od července 2011)

Polsko – uhelné elektrárny Elcho a Skawina (+7 %)

+ zvýšení objemu spalované biomasy v obou elektrárnách

Bulharsko – uhelná elektrárna Varna (+7 %)

+ vyšší výroba způsobena vyšší aktivací studené rezervy koncem roku 2011



Rumunsko OZE (+70 %)

+ dokončení připojení zbylých větrných turbín ve Fântânele v roce 2012

+ výroba z postupně připojovaných větrných turbín Cogeaalac od 1/2012, dokončení celé farmy do konce roku 2012

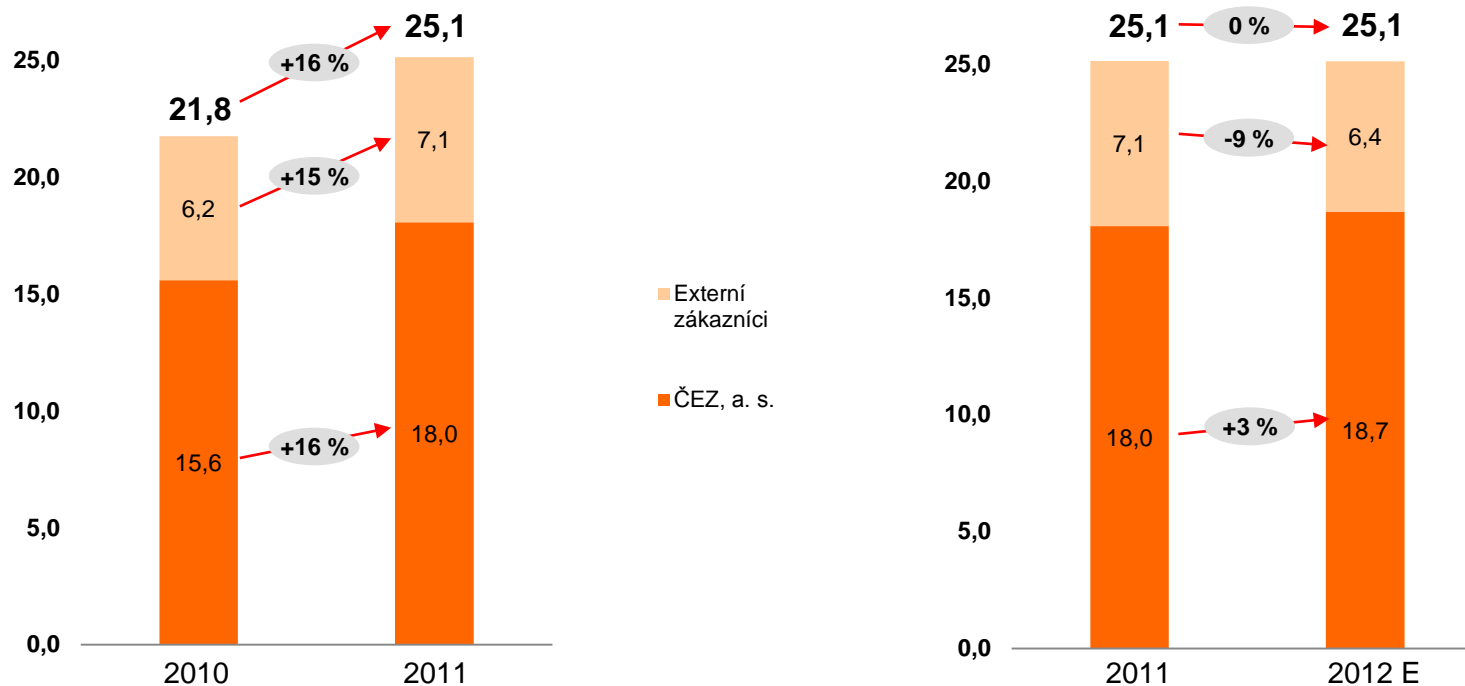
Bulharsko – uhelná elektrárna Varna (-16 %)

- plánujeme nižší aktivaci studené rezervy (nižší výroba požadovaná regulátorem)



TĚŽBA UHLÍ V SEVEROČESKÝCH DOLECH SE MEZIROČNĚ ZVÝŠILA

Těžba uhlí v mil. tun

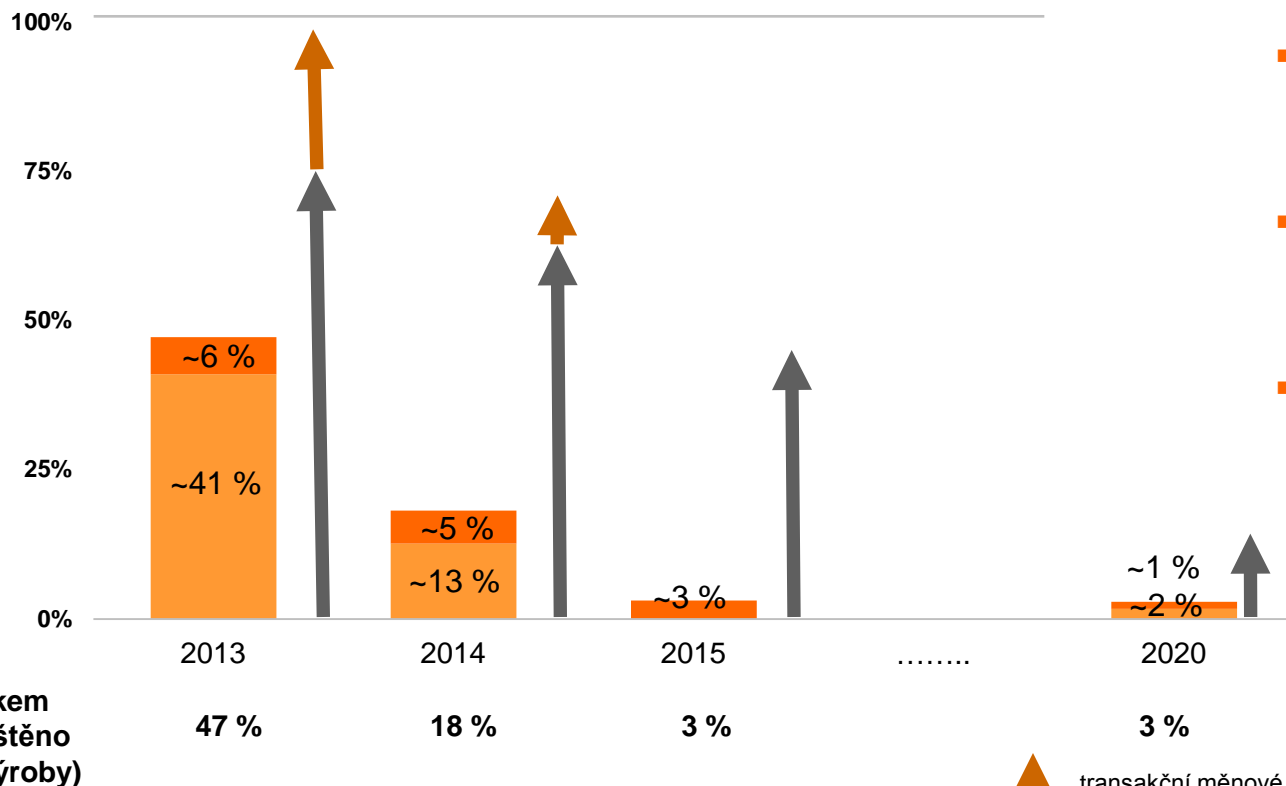


- historicky nejvyšší roční odbyt: 25,1 milionů tun (tj. meziroční nárůst těžby o 15,6 %)
- v roce 2012 Severočeské doly očekávají obdobnou poptávku po uhlí



ČEZ, A. S., STANDARDNĚ POKRAČUJE V ZAJIŠŤOVÁNÍ TRŽEB Z VÝROBY VE STŘEDNĚDOBÉM HORIZONTU

Podíl zajištěné dodávky ze zdrojů ČEZ, a. s. (k 15. 2. 2012, 100 % odpovídá 55 – 60 TWh)



- ČEZ, a. s., používá standardní koncept zajišťování svých otevřených pozic plynoucích z výrobního portfolia proti cenovým rizikům
- v rámci této strategie ČEZ, a. s., prodává elektřinu na forwardové bázi pro roky Y+1 až Y+3 a zajišťuje měnu v horizontu Y+1 až Y+5
- ČEZ, a. s., uzavřel další dlouhodobý kontrakt s dodávkou do roku 2020

Celkem zajištěno (z výroby)

- zajištěný objem od 31. 10. 2011 do 15. 2. 2012
- zajištěný objem k 31. 10. 2011

- ↑ transakční měnové zajištění (zajišťovací účetnictví)
- ↑ přirozené měnové zajištění – náklady, investiční a jiné výdaje, dluhy v EUR (zajišťovací účetnictví)



REMIT – NOVÁ EVROPSKÁ REGULACE VELKOOBCHODNÍCH TRHŮ S ENERGIÍ



Česky | Deutsch | Search

Homepage | Products and Services | Customer Support | CEZ Group | Investors | Power Plants and Environment | Contacts

- ☐ Nuclear Power Plants
- ☐ Wind Power Plants
- ☐ Solar Power Plants
- ☐ Coal-fired Power Plants
- ☐ Hydroelectric Power Plants
- ☐ Environment
- ☑ Market Transparency (REMIT)
- ☐ Maps of Power Plants

Market Transparency (REMIT)

[Homepage](#) » [Power Plants and Environment](#) » [Market Transparency \(REMIT\)](#)

Information published in this section in accordance with the Regulation (EU) No 1227/2011 of the European Parliament and of the Council „On wholesale energy market integrity and transparency“ are provided for the following CEZ Group legal entities: ČEZ, a. s. | Elektrárna Chvaletice, a. s. | Teplárna Trmice, a. s.

Due to certain ambiguity of the Regulation 1227/2011 text regarding the obligation to publish inside information, published data will be continuously updated to fulfill Regulation requirements, related legislation or interpretation of the competent authority.

Info: Regarding to a complex reconstruction of the Coal-fired power plant Tušimice 2, actual production data of B21 and B22 units are not available at the moment.

ČEZ, a. s. (Elektrárna Chvaletice, a. s. included)

-- Choose a power plant --

Available capacity

From:

To:

Send

Actual production

Date:

Send

Planned outage

From:

To:

Send

Unplanned outage

From:

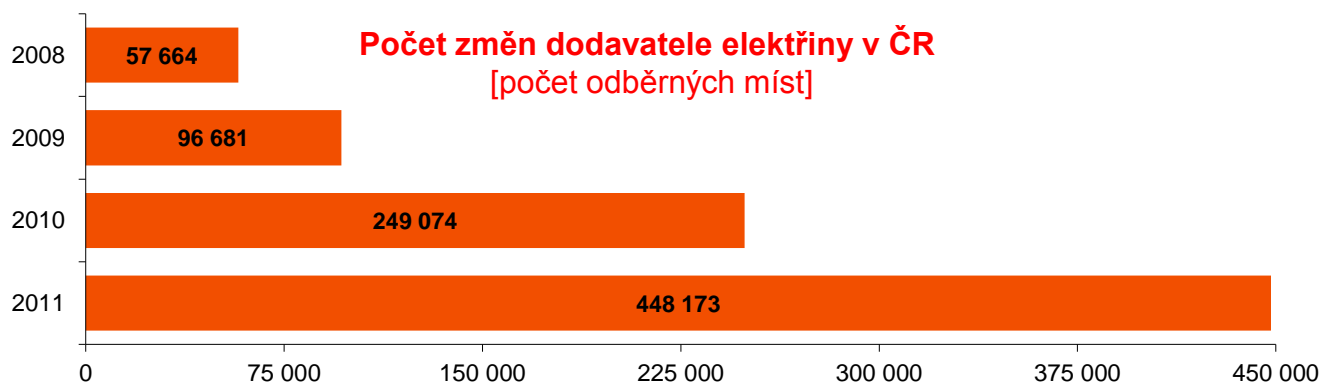
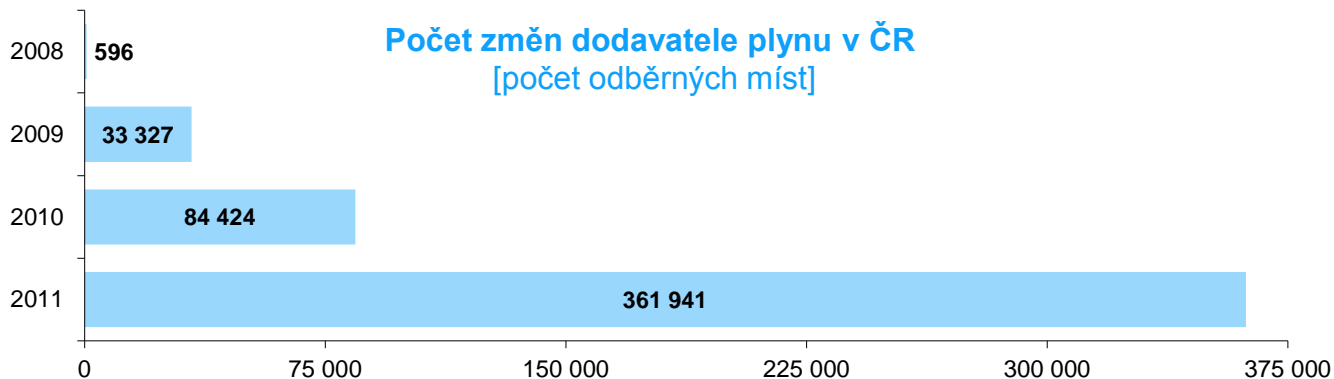
To:

Send

- 28. 12. 2011: vstoupilo v platnost nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodních trhů s energií (REMIT)
 - zavádí regulaci velkoobchodních trhů s energií na evropské úrovni
 - zamezuje používání nekalých praktik, které mají dopad na velkoobchodní trhy s energií
 - ERU vykonává dohled nad dodržováním povinností účastníků trhu při zveřejňování povinných údajů
 - povinnost zveřejňovat informace o provozních záležitostech podniku (kapacity výroby a spotřeby, instalovaného výkonu zařízení včetně odstávek)
- Skupina ČEZ začala tyto informace uveřejňovat na svém webu od prvního dne účinnosti nařízení <http://www.cez.cz/en/power-plants-and-environment/remit.html>
- v budoucnu předpokládáme zveřejňování těchto informací prostřednictvím platformy EEX Transparency



SÍLÍCÍ BOJ NA ENERGETICKÝCH TRZÍCH: REKORDNÍCH 800 000 ODBĚRNÝCH MÍST ZMĚNILO DODAVATELE ELEKTŘINY/PLYNU V ROCE 2011

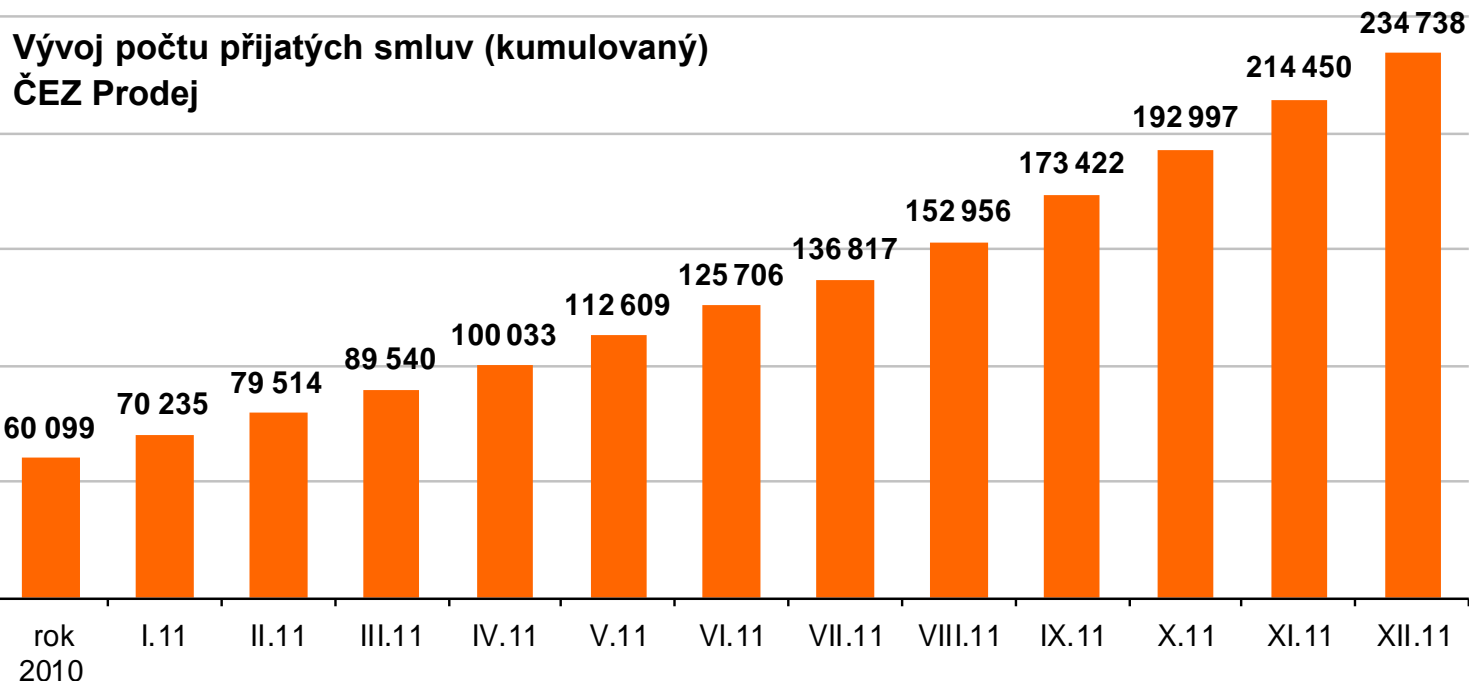




POKRAČUJEME V ÚSPĚŠNÉM ZÍSKÁVÁNÍ ZÁKAZNÍKŮ ZEMNÍHO PLYNU V ČR, OD ZAHÁJENÍ PRODEJE JSME PŘIJALI TÉMĚŘ 260 TISÍC SMLUV

Počet smluv k 21. 2. 2012

257 378



Jenom v průběhu roku 2011 jsme získali necelých **175 tisíc nových smluv** na dodávku zemního plynu a stali jsme se tak jednoznačně **největším alternativním dodavatelem plynu v České republice**.

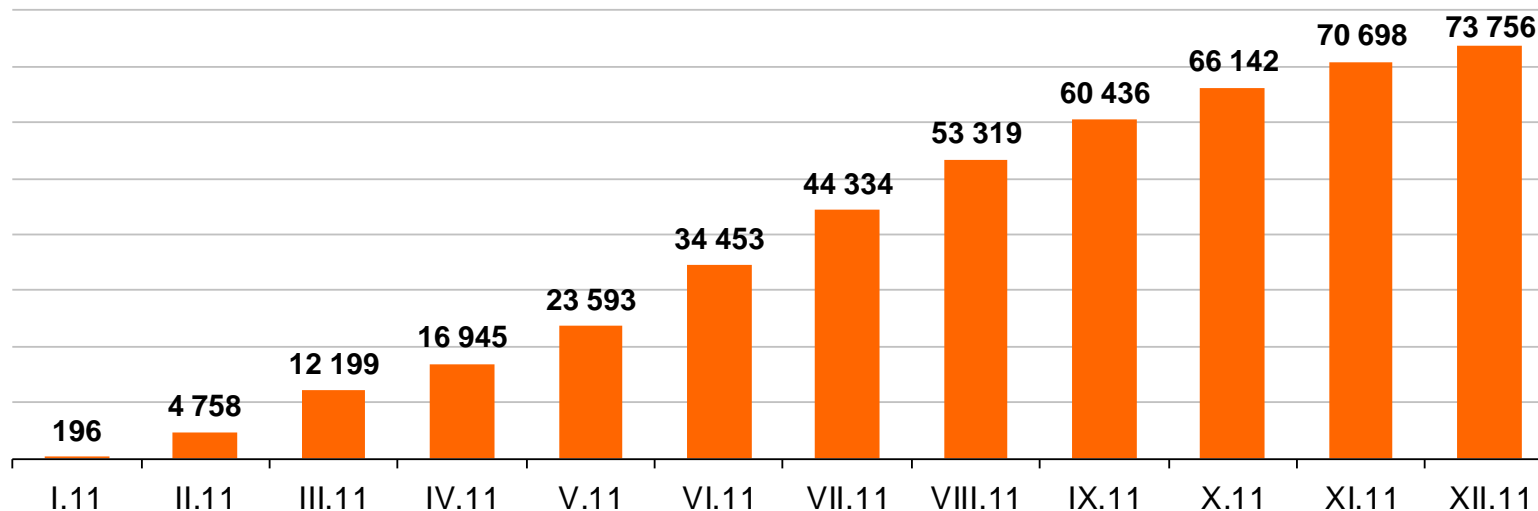


VSTUP NA SLOVENSKÝ TRH SE PODAŘIL - OD POČÁTKU ZAHÁJENÍ PRODEJE JSME ZÍSKALI V OBOU KOMODITÁCH TĚMĚŘ 78 TISÍC SMLUV

Počet smluv k 21. 2. 2012

77 811

Vývoj počtu přijatých smluv (kumulovaný)
ČEZ Slovensko





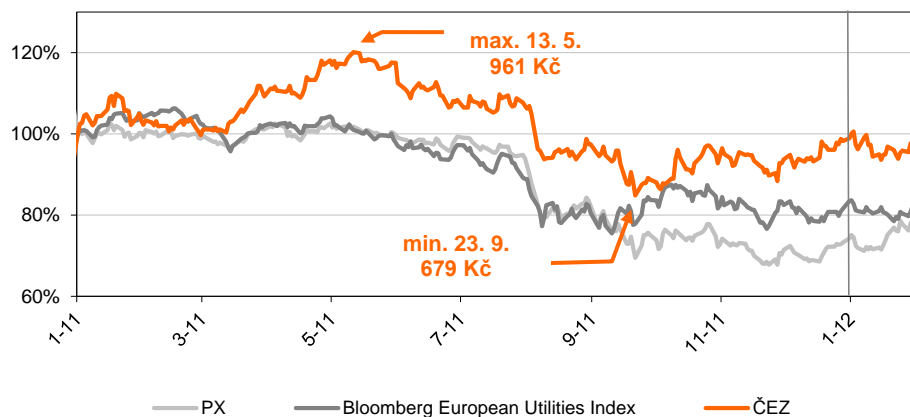
PŘÍLOHY

- Vývoj na trzích
- Investice do dlouhodobého majetku
- Přehled aktiv a pasiv
- Bilance elektřiny

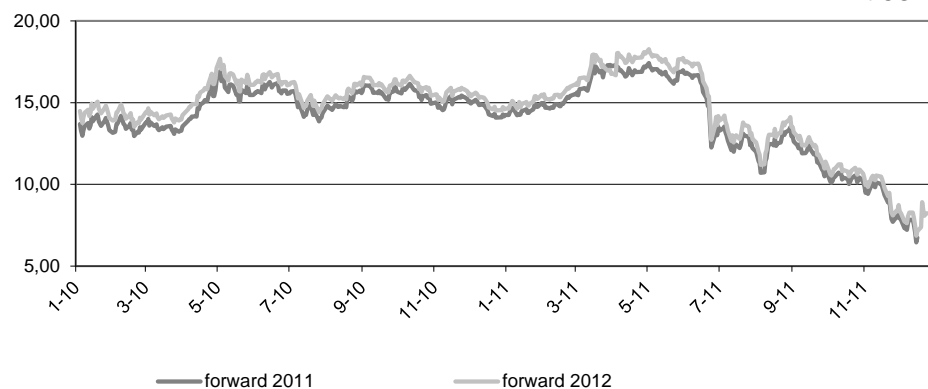


VÝVOJ NA TRZÍCH

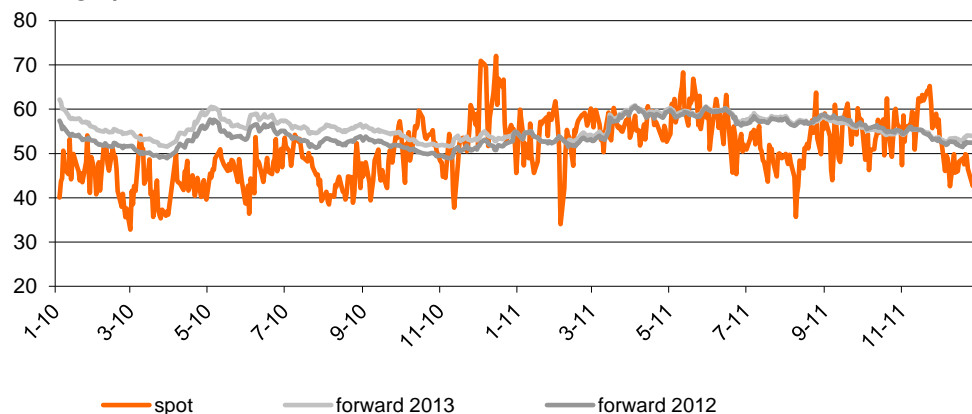
Vývoj kurzu akcií ČEZ v porovnání s indexem PX a Bloomberg Utilities Indexem v %



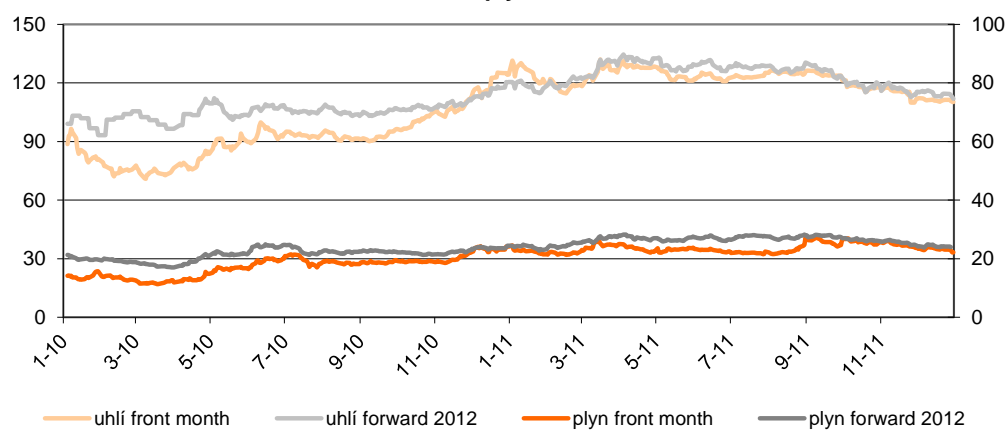
EUR / t Povolenky mil. t CO2



EUR / MWh Elektřina



USD / t Uhlí a plyn EUR/MWh





INVESTICE DO DLOUHODOBÉHO MAJETKU^{*)}

Investice do dlouh. majetku za 2011:	51,1 mld. Kč
Obnova zdrojů	15,8 mld. Kč Tušimice: 2,7 mld. Kč Prunéřov II: 3,6 mld. Kč Ledvice nový zdroj: 4,5 mld. Kč Počerady paroplyn: 3,4 mld. Kč Ostatní: 1,6 mld. Kč
Jaderná energetika	9,1 mld. Kč Dukovany: 4,9 mld. Kč Temelín: 3,8 mld. Kč Temelín nový jaderný zdroj: 0,4 mld. Kč
Obnovitelné zdroje	6,2 mld. Kč Česká republika: 1,3 mld. Kč Rumunsko: 4,9 mld. Kč
Distribuční sítě	12,2 mld. Kč Česká republika: 9,6 mld. Kč Rumunsko: 1,4 mld. Kč Bulharsko: 0,9 mld. Kč Albánie: 0,3 mld. Kč
Těžba	3,7 mld. Kč
Informační systémy	1,2 mld. Kč
Ostatní	2,9 mld. Kč

^{*)} investice do dlouhodobého majetku = CAPEX

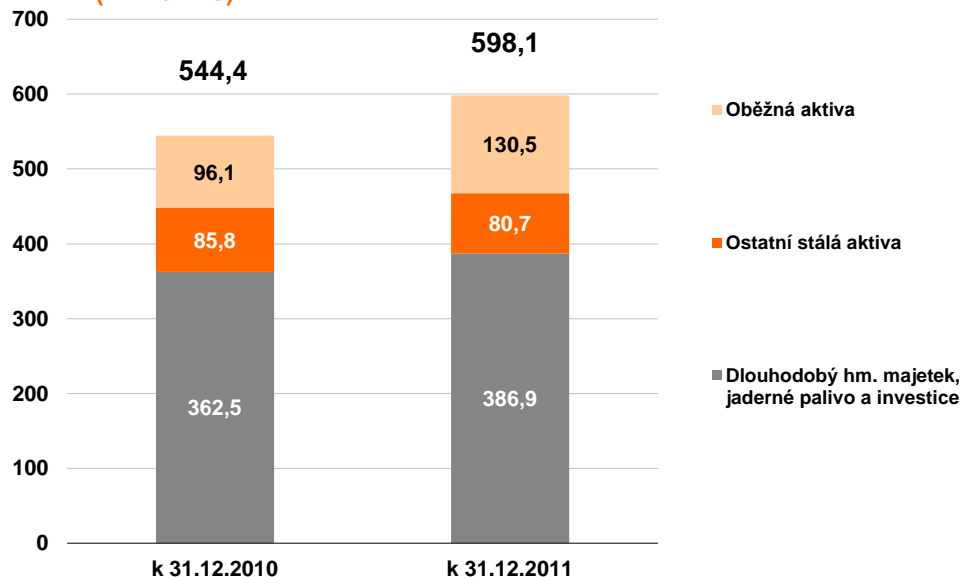


PŘEHLED AKTIV A PASIV

Stálá aktiva

- zvýšení dlouhodobého hmotného majetku vyššími investicemi +24,4 mld. Kč
- ostatní stálá aktiva -5,1 mld. Kč – cenné papíry v ekvivalenci (Mibrag a Turecko)

AKTIVA (v mld. Kč)



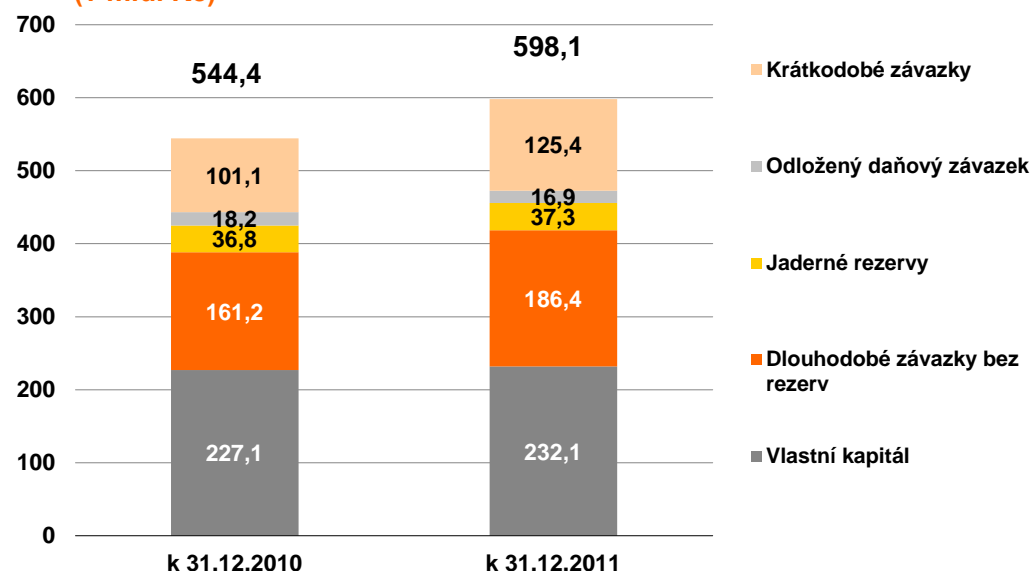
Oběžná aktiva

- nárůst pohledávek z derivát. operací +8,6 mld. Kč (kompenz. v pasivech)
- nárůst emisních povolenek +2,9 mld. Kč
- nárůst likvidních cenných papírů +4,6 mld. Kč
- nárůst pohledávek z obchodního styku +15,3 mld. Kč
- pokles pohledávek z titulu daně z příjmu -1,0 mld. Kč
- nárůst ostatních oběžných aktiv +4,0 mld. Kč

Dlouhodobé závazky a vlastní kapitál

- zvýšení vlastního kapitálu: čistý zisk zvýšil VK o +40,7 mld. Kč, přiznané dividendy ho naopak snižují o -26,7 mld. Kč; ostatní operace v rámci VK -9,0 mld. Kč – zejména operace k zajištění peněžních toků
- nárůst dlouhodobých závazků +25,2 mld. Kč, zejména bank. úvěry a emisemi dluhopisů +24,6 mld. Kč

PASIVA (v mld. Kč)



Krátkodobé závazky

- nárůst závazků z derivátů +8,0 mld. Kč (kompenzováno na straně aktiv)
- pokles závazků z obchodního styku +8,7 mld. Kč
- nárůst přijatých záloh za elektřinu +2,2 mld. Kč
- ostatní pasiva +5,4 mld. Kč

Bilance elektřiny (GWh)

	2010	2011	+/-
Dodávka	61 952	62 532	+1%
Výroba	68 433	69 209	+1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 481	-6 677	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-44 594	-42 846	-4%
Saldo velkoobchodu	-9 984	-12 365	+24%
Prodej na velkoobchodním trhu	-160 712	-220 388	+37%
Nákup na velkoobchodním trhu	150 728	208 023	+38%
Ztráty v sítích	-7 374	-7 321	-1%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

	2010	2011	+/-
Jádro	27 998	28 283	+1%
Uhlí	37 325	37 508	+0%
Voda	2 332	1 895	-19%
Biomasa	496	734	+48%
Slunce	16	130	>200%
Vítr	265	629	+137%
Zemní plyn	1	30	>200%
Celkem	68 433	69 209	+1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

	2010	2011	+/-
Domácnosti	-17 580	-16 793	-4%
Podnikatelský maloobchod	-8 845	-8 359	-5%
Velkoobchodní	-18 169	-17 694	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-44 594	-42 846	-4%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-53 204	-53 628	+1%

Bilance elektřiny (GWh)

2011	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	57 173	-0%	1 924	+8%	0	-	2 801	+8%	634	+148%	0	-	0	-	62 532	+1%
Výroba	63 321	+0%	2 204	+7%	0	-	3 043	+7%	641	+150%	0	-	0	-	69 209	+1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 148	+3%	-280	+1%	0	-	-242	-7%	-7	-	0	-	0	-	-6 677	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-21 969	-11%	-95	-86%	-2 432	+12%	-10 023	+7%	-3 295	+2%	-5 032	+9%	0	-	-42 846	-4%
Saldo velkoobchodu	-32 655	+8%	-1 829	+62%	2 432	+12%	8 651	+5%	3 998	-8%	7 038	+8%	0	-	-12 365	+24%
Prodej na velkoobchodním trhu	-216 657	+37%	-2 132	-5%	-5 499	+39%	-3 029	+10%	-1 104	+33%	0	-	8 033	+17%	-220 388	+37%
Nákup na velkoobchodním trhu	184 002	+44%	303	-73%	7 931	+30%	11 680	+6%	5 102	-1%	7 038	+8%	-8 033	+17%	208 023	+38%
Ztráty v sítích	-2 549	-3%	0	-	0	-	-1 429	-3%	-1 337	-3%	-2 006	+5%	0	-	-7 321	-1%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

2011	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	28 283	+1%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	28 283	+1%
Uhlí	32 573	-0%	1 891	-0%	0	-	3 043	+7%	0	-	0	-	0	-	37 508	+0%
Voda	1 868	-20%	6	+20%	0	-	0	-	21	-	0	-	0	-	1 895	-19%
Biomasa	428	+27%	307	+94%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	734	+48%
Slunce	130	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	130	>200%
Vítr	9	+0%	0	-	0	-	0	-	620	+142%	0	-	0	-	629	+137%
Zemní plyn	30	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	30	>200%
Celkem	63 321	+0%	2 204	+7%	0	-	3 043	+7%	641	+150%	0	-	0	-	69 209	+1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

2011	Česká republika		Polsko		Ostatní střední Evropa		Bulharsko		Rumunsko		Albánie		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	-8 305	-11%	0	-	0	-	-4 287	+3%	-1 555	+4%	-2 646	+2%	0	-	-16 793	-4%
Podnikatelský maloobchod	-3 579	-16%	0	-	-9	-	-2 837	+4%	-935	+0%	-999	+6%	0	-	-8 359	-5%
Velkoobchodní	-10 085	-8%	-95	-86%	-2 423	+12%	-2 900	+17%	-805	+2%	-1 386	+29%	0	-	-17 694	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-21 969	-11%	-95	-86%	-2 432	+12%	-10 024	+7%	-3 295	+2%	-5 031	+9%	0	-	-42 846	-4%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	-32 613	-1%	0	-	0	-	-9 193	+3%	-7 335	+5%	-4 487	+2%	0	-	-53 628	+1%

Bilance elektřiny (GWh)

2011	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Dodávka	59 097	-0%	0	-	3 435	+21%	0	-	0	-	62 532	+1%
Výroba	65 525	+0%	0	-	3 684	+19%	0	-	0	-	69 209	+1%
Vlastní a ostatní spotřeba včetně přečerpávání	-6 428	+3%	0	-	-249	-4%	0	-	0	-	-6 677	+3%
Prodej koncovým zákazníkům	-393	-47%	-24 104	-10%	-15	-	-18 334	+7%	0	-	-42 846	-4%
Saldo velkoobchodu	-58 704	+1%	26 653	-9%	-3 420	+20%	23 107	+5%	0	-	-12 365	+24%
Prodej na velkoobchodním trhu	-245 470	+31%	-11 532	+42%	-3 420	+20%	-725	-2%	40 761	+6%	-220 388	+37%
Nákup na velkoobchodním trhu	186 766	+45%	38 185	+2%	0	-	23 832	+5%	-40 761	+6%	208 023	+38%
Ztráty v sítích	0	-	-2 549	-3%	0	-	-4 773	+0%	0	-	-7 321	-1%

Výroba elektřiny podle zdroje energie (GWh)

2011	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Jádro	28 283	+1%	0	-	0	-	0	-	0	-	28 283	+1%
Uhlí	34 464	-0%	0	-	3 043	+7%	0	-	0	-	37 508	+0%
Voda	1 874	-20%	0	-	21	-	0	-	0	-	1 895	-19%
Biomasa	734	+48%	0	-	0	-	0	-	0	-	734	+48%
Slunce	131	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	130	>200%
Vítr	9	+0%	0	-	620	+142%	0	-	0	-	629	+137%
Zemní plyn	30	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	30	>200%
Celkem	65 525	+0%	0	-	3 684	+19%	0	-	0	-	69 209	+1%

Prodej elektřiny koncovým zákazníkům (GWh)

2011	SE - Výroba a obchod		SE - Distrib. a prodej		JVE - Výroba a obchod		JVE - Distrib. a prodej		Eliminace		Skupina ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Domácnosti	0	-	-8 305	-11%	0	-	-8 488	+3%	0	-	-16 793	-4%
Podnikatelský maloobdoběr	0	-	-3 588	-16%	0	-	-4 771	+4%	0	-	-8 359	-5%
Velkoobdoběratelé	-393	-47%	-12 211	-7%	-15	-	-5 075	+17%	0	-	-17 694	-3%
Prodej koncovým zákazníkům	-393	-47%	-24 104	-10%	-15	-	-18 334	+7%	0	-	-42 846	-4%
Distribuce elektřiny koncovým zákazníkům	0	-	-32 613	-1%	0	-	-21 014	+4%	0	-	-53 628	+1%