

ŁĄCZNE SPRAWOZDANIE GRUPY ČEZ ZA ROK 2009

AUDYTOWANE I SKONSOLIDOWANE WYNIKI

OPRACOWANE WEDŁUG ZASAD MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (IFRS)

Najważniejsze wydarzenia

Praga, 26 lutego 2010

- Zysk netto wzrósł w stosunku do ubiegłego roku o 4,5 mld CZK osiągając 51,9 mld CZK, tj. o 9,5 %.
- Wskaźnik EBITDA wzrósł o 2,4 mld CZK do 91,1 mld CZK, tj. o 2,7 %.
- Pierwsze dwa bloki elektrowni Tušimice II rozpoczęły dostawę energii elektrycznej i ciepłej w eksploatacji próbnej.

Główne dane	Jednostka	2009	2008	Indeks 09/08
produkcja energii elektrycznej (brutto)	GWh	65 344	67 595	96,7%
moc zainstalowana	MW	14 395	14 288	100,8%
sprzedaż energii elektrycznej*)	GWh	75 019	74 670	100,5%
sprzedaż ciepła	TJ	13 040	14 016	93,0%
przychody operacyjne	mln CZK	196 352	183 958	106,7%
koszty operacyjne (bez odpisów)	mln CZK	-105 277	-95 257	110,5%
EBITDA	mln CZK	91 075	88 701	102,7%
odpisy amortyzacyjne	mln CZK	-22 876	-22 047	103,8%
EBIT	mln CZK	68 199	66 654	102,3%
zysk netto	mln CZK	51 855	47 351	109,5%
rentowność kapitału własnego (ROE) netto	%	27,6	27,0	102,2%
stosunek ceny rynkowej i zysku (P/E)	1	8,9	9,0	99,4%
zadłużenie netto / EBITDA	1	1,4	0,8	178,1%
zadłużenie ogólne / kapitał razem	%	43,9	38,0	115,4%
inwestycje (CAPEX)	mln CZK	-56 622	-46 271	122,4%
inwestycje finansowe włącznie z udział. pożycz.	mln CZK	-38 042	-15 118	251,6%
cash flow operacyjny	mln CZK	87 354	70 583	123,8%
rzeczywista liczba pracowników	osób	32 985	27 217	121,2%

*) sprzedaż klientom końcowym + sprzedaż na pokrycie strat w sieci + saldo handlu hurtowego

Przychody, koszty, zysk

Zysk netto Grupy ČEZ wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4,5 mld CZK (tj. 9,5 %), natomiast zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA) wzrósł o 2,4 mld CZK (tj. 2,7 %). Marża brutto była w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wyższa o 4,6 mld CZK, w szczególności dzięki ustaleniu cen energii elektrycznej z wyprzedzeniem rocznym i dłuższym. Pozytywny wpływ miał też trading oraz lepsze wyniki gospodarcze firm zagranicznych w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Zmiana metodyczna w księgowaniu opłat dodatkowych generuje wzrost o 1,5 mld CZK w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Na ceny negatywnie oddziałuje zmniejszenie popytu na energię elektryczną, a także obniżenie cen spotowych. Spadek w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku jest widoczny również w jednorazowo niezaksięgowanej energii elektrycznej w wysokości 2,4 mld CZK w zysku z roku 2008. Zysk z uprawnień emisyjnych jest niższy o 1,7 mld CZK, w szczególności ze względu na jednorazową realizację zysku z programu JI/CDM w 2008 roku.

Wynik finansowy jest w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wyższy o 2,7 mld CZK. Mimo większej potrzeby finansowania kosztów oprocentowania udaje się je utrzymywać pod kontrolą i zwiększyły się o 0,2 mld CZK, a z drugiej strony efektywny sposób wykorzystywania środków finansowych zwiększa zyski z oprocentowania o 0,6 mld CZK. Zyski i straty kursowe oraz zyski i straty pochodnych instrumentów finansowych w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku zwiększyły się o 3,4 mld CZK, przy czym duży pozytywny wpływ na wynik finansowy miał zysk z przeszacowania wartości opcji związanej z inwestycją finansową w spółce MOL. Na wyniki w 2008 roku dodatkowo pozytywnie wpłynęła sprzedaż spółki I&C Energo, która przyniosła 0,3 mld CZK oraz zyski z krótkoterminowych papierów wartościowych w wysokości 0,7 mld CZK, które związane były z chwilowym nadmiarem niewykorzystanych walutowych środków finansowych. W trakcie testowania goodwillu w polskich spółkach-córkach dokonano odpisu w wysokości 3,3 mld CZK. Tej wartości odpowiada w przybliżeniu wydajność polskich spółek-córek za okres przed testowaniem goodwillu, kiedy były one częścią Grupy. Z drugiej strony dokonano odpisu negatywnego goodwillu związanego z akwizycją MIBRAG do zysków. Wartość netto

tych operacji ma neutralny wpływ na wynik finansowy. Podatek dochodowy jest mniejszy o 0,3 mld CZK niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy czym efektywna stawka podatku obniżyła się o 1,8 punktu procentowego, co było spowodowane obniżeniem stawek podatkowych w Republice Czeskiej w stosunku do analogicznego okresu minionego roku.

Przepływy pieniężne

W 2009 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 16,8 mld CZK. Zysk przed opodatkowaniem po skorygowaniu o operacje niepieniężne wzrósł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 10,6 mld CZK, dodatkowo pozytywny efekt przyniosła przede wszystkim zmiana kapitału obrotowego o 6,3 mld CZK (głównie z powodu spadku należności z transakcji na PXE z tytułu spadku ceny rynkowej i stałych rozliczeń pieniężnych na PXE).

Przepływy pieniężne wykorzystane na inwestycje wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 38,8 mld CZK, głównie w wyniku wyższych inwestycji w aktywa trwałe o 24,7 mld CZK oraz na skutek zwiększenia inwestycji w trwałe aktywa rzeczowe o 24,6 mld CZK. Z drugiej strony udzielone pożyczki zmalały o 8,6 mld CZK. Pozostałe przepływy pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zmalały o 1,9 mld CZK, z czego przychody ze sprzedaży aktywów wzrosły o 1,7 mld CZK.

W zakresie przepływów pieniężnych z działalności finansowej odnotowano wzrost o 28,1 mld CZK w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Głównym tego powodem jest większy zakres wykorzystywania kredytów, pożyczek i innych zobowiązań netto o 20,8 mld CZK w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i obniżenie wydatków na odkupienie akcji o 12,7 mld CZK, które miały miejsce w 2008 roku. W przeciwny sposób oddziaływały wypłacone w 2009 roku dywidendy, wyższe o 5,3 mld CZK.

Program inwestycyjny

W 2009 roku w Grupie ČEZ na zakup aktywów trwałych wydano 70,8 mld CZK.

Do odnowienia źródeł zainwestowano 15,4 mld CZK. W elektrowni Tušimice II (4x200 MW) stopniowo wdrażano do eksploatacji bloki 23 i 24. Dnia 09. 11. 2009 ČEZ, a. s. objął kierownictwo nad tym zakładem, którego głównym celem jest zabezpieczenie dostaw ciepła w sezonie 2009/2010. Odłączono bloki 21 i 22 i rozpoczęto demontaż urządzeń.

Uruchomienie jest planowane na 2011 rok. W elektrowni Prunéřov II (3x250 MW) w wyniku opracowania ekspertyzy EIA kontynuowano proces legislacyjny uzyskiwania zezwolenia. 03. 12. 2009 odbyło się publiczne spotkanie, po którym Ministerstwo Ochrony Środowiska zleciło opracowanie kolejnej ekspertyzy.

Na budowie nowego źródła w Ledvicach (660 MW) odbywały się przygotowania do rozpoczęcia montażu nowych urządzeń technicznych wiosną 2010 roku; eksploatację próbą zaplanowano na rok 2012. W kwestii budowy układu parowo – gazowego w Počeradech (880 MW) Ministerstwo Ochrony Środowiska zajęło stanowisko zgodne z dokumentacją EIA, zawarto umowy na realizację głównej dostawy, umowę o serwisie turbiny gazowej oraz umowę o podłączenie i dostawę gazu.

Nakłady inwestycyjne w elektrowniach jądrowych wyniosły 4,7 mld CZK. W elektrowni jądrowej Dukovany kontynuowano projekt mający na celu zwiększenie osiągalnej wydajności we wszystkich blokach, który z powodzeniem realizowano już w bloku nr 3 i którego zakończenie planowano w roku 2012. W elektrowni atomowej Temelín przeprowadzono modernizację urządzeń załadowniczych oraz przepływowych części niskociśnieniowych elementów turbiny oraz kontynuowano prace przy budowie magazynu wypalonego paliwa jądrowego. W 2009 roku w Rumunii zainwestowano w projekty elektrowni wiatrowych 10,0 mld CZK oraz wybudowano 39 z planowanych ogółem 139 turbin wiatrowych.

Inwestycje w sieć dystrybucyjną Grupy ČEZ osiągnęły w 2009 roku w Republice Czeskiej 10,5 mld CZK, w Bułgarii – 1,0 mld CZK, w Rumunii – 0,7 mld CZK i w Albanii – 0,1 mld CZK.

Przedsiębiorstwo Severočeské doly zainwestowało 3,6 mld CZK przeważnie w odnowienie i modernizację urządzeń wydobywczych i ulepszających oraz dostawę urządzeń techniki wydobywczej i mechanizacji pomocniczej.

W ciągu całego IV kwartału rynek spotowy EEX Spot charakteryzował się zwiększonymi wahaniami. Główną ich przyczyną były m. in. przerwy i ponowne podłączenie źródeł we Francji oraz nagłe zmiany temperatur.

Cena węgla API2 2010 przez cały obserwowany okres sytuowała się na poziomie 83 USD/tonę. Pod koniec 2009 roku nastąpił wprawdzie gwałtowny wzrost, jednakże na początku 2010 roku odnotowano nagły spadek.

Przez większość obserwowanego okresu cena ropy (główny kontrakt Brent front month) rosła, w odróżnieniu od innych surowców. Rok 2009 zakończyła na poziomie 77,32 USD/bl, co oznaczało roczny wzrost o ponad 90%. Jeszcze przed tym osiągnęła dodatkowo także swoje tegoroczne maksimum 79,51 USD/bl.

Inne informacje

- W dniach 24-27. 11. 2009 w budynkach ČEZ, a. s. oraz przedsiębiorstwa Severočeské doly a.s., przeprowadzono lokalną kontrolę inspekcji Komisji Wspólnot Europejskich stosownie do art. 20, ust. 4 dyrektywy 1/2003. Jako powód rozpoczęcia kontroli Komisja Europejska podała otrzymanie informacji, iż rzekomo ČEZ próbował ograniczyć rozwój konkurencji na rynku handlu hurtowego energią elektryczną. ČEZ miał rzekomo stwarzać przeszkody konkurencyjnym projektom w dziedzinie budowy elektrowni, miał być związany z ograniczaniem handlu węglem brunatnym oraz wpływać na ceny na czeskim rynku hurtowym energii elektrycznej.
- W grudniu Grupa ČEZ wydała oświadczenie, że pierwszym „mądrym regionem“ (smart region) w Republice Czeskiej z najnowocześniejszymi elementami energetycznymi zainstalowanymi w sieci dystrybucji, zostanie Region Vrchlabi w północno-wschodnich Czechach.
- Od 01. 01. 2010 spółka akcyjna ČEZ Teplárenská przejęła sprzedaż energii cieplnej od spółki ČEZ.
- Od 01. 01. 2010 Grupa ČEZ rozpoczęła dostawę gazu ziemnego na terenie Republiki Czeskiej o wolumenie 1,6 TWh dla ponad 90 odbiorców, z liczbą miejsc odbioru wynoszącą ponad 200. Większość klientów Grupy ČEZ stanowią duzi odbiorcy gazu ziemnego.
- Dnia 01. 02. 2010 w rejestrze handlowym zapisano spółkę Elektrárna Chvaletice a.s., będącą w 100% spółką-córką spółki ČEZ, a. s. Została ona założona w celu wydzielenia jednostki organizacyjnej Chvaletice z ČEZ, a. s. Spółka ČEZ zwróciła się już do potencjalnych nabywców, dla których eksploatacja elektrowni mogłaby być bardziej efektywna ze względu na strukturę źródła – zatem albo dla posiadaczy kopalni, albo firm z dostępem do lokalnej sieci ciepłowniczej.
- W okresie od IV. kwartału 2009 do 15. 02. 2010 Grupa ČEZ wydała obligacje o ogólnej wartości nominalnej 1 010 mil EUR, 100 mil USD i 3 mld CZK, a następnie uzgodniła korzystanie z kredytów do wysokości 175 mil EUR.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (mln CZK)	2009	2008	10-12/2009	10-12/2008	Skonsolidowany bilans (mln CZK)	na dzień:	31.12.2009	31.12.2008	
Przychody operacyjne	196 352	183 958	55 536	51 095	Aktywa razem		530 259	473 175	
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	173 494	165 317	46 586	48 206	Aktywa trwałe		414 955	346 237	
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	6 894	4 095	3 596	-1 307	Rzeczowe aktywa trwałe, brutto		509 618	488 956	
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	15 964	14 546	5 354	4 196	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące		-266 377	-252 330	
Koszty operacyjne	-128 153	-117 304	-41 824	-38 756	Rzeczowe aktywa trwałe, netto		243 241	236 626	
Koszty zużycia paliwa	-15 805	-16 176	-4 850	-4 297	Paliwo jądrowe, netto		5 439	6 287	
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-48 170	-41 670	-14 312	-14 801	Środki trwałe w budowie wraz z udzielonymi zaliczkami		80 125	47 913	
Remonty i konserwacja	-6 043	-5 597	-2 254	-2 557	Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności		17 250	1 907	
Odpisy amortyzacyjne	-22 876	-22 047	-6 355	-6 429	Długoterminowe aktywa finansowe, netto		49 423	34 614	
Koszty osobowe	-18 116	-16 956	-6 063	-5 451	Wartości niematerialne i prawne, netto		18 653	18 074	
Materiały	-5 272	-4 589	-1 989	-1 253	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		824	816	
Uprawnienia emisyjne, netto	305	1 998	-942	657	Aktywa obrotowe		115 304	126 938	
Pozostałe koszty operacyjne	-12 176	-12 267	-5 059	-4 625	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		26 727	17 303	
Zysk przed pozostałymi kosztami i przychodami oraz opodatkowaniem	68 199	66 654	13 712	12 339	Należności krótkoterminowe, netto		46 350	41 729	
Pozostałe przychody i koszty	-3 253	-6 938	-3 676	-4 176	Należności z tytułu podatku dochodowego		997	140	
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych	-3 303	-3 103	-965	-910	Zapasy materiałowe, netto		4 959	4 914	
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw	-2 174	-2 056	-606	-520	Zapasy paliw kopalnianych		2 944	2 959	
Odsetki otrzymane	2 499	1 842	734	578	Uprawnienia emisyjne		1 212	1 523	
Różnice kursowe, netto	-1 189	-1 311	-1 434	118	Pozostałe aktywa finansowe, netto		29 706	56 237	
Zysk/strata ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-2	333	0	0	Pozostałe aktywa obrotowe		2 409	2 133	
Odpis ujemnej wartości firmy i utrata wartości firmy, netto	-3 263	14	-3 263	14					
Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto	1 183	-1 669	-660	-3 465					
Udział w zyskach/stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności	2 996	12	2 518	9					
Zysk przed opodatkowaniem	64 946	60 716	10 036	8 163	Pasywa razem		530 259	473 175	
Podatek dochodowy	-13 091	-13 365	-2 366	-2 279	Kapitał własny		206 675	185 410	
Zysk netto	51 855	47 351	7 670	5 884	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		200 361	173 252	
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	51 547	46 510	7 826	5 625	Kapitał zakładowy		53 799	59 221	
Zysk netto przypisany do niekontrolnych udziałów	308	841	-156	259	Akcje własne		-5 151	-66 910	
Zysk na akcję (EPS) w CZK - podstawowy	96,7	87,0	14,7	10,6	Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe		151 713	180 941	
Zysk na akcję (EPS) w CZK - rozwodniony	96,6	86,9	14,7	10,5	Udziały niekontrolne		6 314	12 158	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (mln CZK)	2009	2008	10-12/2009	10-12/2008	Zobowiązania długoterminowe		177 181	122 193	
Zysk netto	51 855	47 351	7 670	5 884	Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku		118 921	66 526	
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	2 719	-7 564	-5 600	-12 906	Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego		37 152	35 631	
Wyksiegowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	1 643	-3 196	2 129	-727	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		21 108	20 036	
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	84	372	602	152	Odroczone zobowiązania podatkowe		15 335	14 421	
Wyksiegowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale własnym	17	2	0	-4	Zobowiązania krótkoterminowe		131 068	151 151	
Różnice z przeliczeń kursowych	-2 716	-3 457	4 002	513	Kredyty krótkoterminowe		31 257	35 001	
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	-11	112	1	113	Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku		6 632	4 874	
Podatek odroczonej w odniesieniu do pozostałych dochodów całkowitych	-885	2 114	543	2 680	Zobowiązania handlowe oraz inne		76 853	93 646	
Pozostałe operacje	0	21	0	14	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 359	3 910	
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	851	-11 596	1 677	-10 165	Pozostałe pasywa		14 967	13 720	
Całkowite dochody razem	52 706	35 755	9 347	-4 281	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (mln CZK)		2009	2008	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	53 491	35 632	9 226	-4 957	Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na początek okresu		17 303	12 429	
do niekontrolnych udziałów	-785	123	121	676	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		87 354	70 583	
					Zysk przed opodatkowaniem		64 946	60 716	
					Odpisy amortyzacyjne		26 171	22 090	
					Amortyzacja paliwa jądrowego		2 778	2 654	
					Zysk/strata ze sprzedaży aktywów trwałych, netto		-112	-563	
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (mln CZK)									
	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontrolne	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kursowych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe z możliwością realizowania i inne rezerwy	Niepodzielony zysk	Razem		
Stan na 31.12.2007	59 221	-55 972	-2 296	2 939	286	167 174	171 352	12 874	184 226
Zysk netto						46 510	46 510	841	47 351
Pozostałe całkowite dochody			-2 729	-8 570	298	123	-10 878	-718	-11 596
Całkowite dochody razem			-2 729	-8 570	298	46 633	35 632	123	35 755
Dywidendy						-21 321	-21 321	-2	-21 323
Nabycie akcji własnych	-13 098					-13 098	-13 098		-13 098
Sprzedaż akcji własnych	2 160					564	564		564
Prawa opcji na zakup akcji					123		123		123
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego					-204	204			
Zmiana udziałów niekontrolnych w związku z akwizycjami								-837	-837
Stan na 31.12.2008	59 221	-66 910	-5 025	-5 631	503	191 094	173 252	12 158	185 410
Zysk netto						51 547	51 547	308	51 855
Pozostałe całkowite dochody			-1 624	3 463	75	30	1 944	-1 093	851
Całkowite dochody razem			-1 624	3 463	75	51 577	53 491	-785	52 706
Dywidendy						-26 638	-26 638	-15	-26 653
Obniżenie kapitału zakładowego	-5 422	61 313				-55 891			
Nabycie akcji własnych									
Sprzedaż akcji własnych		446					-300		146
Prawa opcji na zakup akcji									110
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego						110	79		
Zmiana udziałów niekontrolnych w związku z akwizycjami								-5 044	-5 044
Stan na 31.12.2009	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 921	200 361	6 314	206 675

Audytowane wyniki skonsolidowane opracowane według zasad MSSF