



KONFERENCJA PRASOWA – WYNIKI  
GOSPODARCZE GRUPY ČEZ  
ZA OKRES I – III KWARTAŁU 2011 r.

NIEAUDYTOWANE WYNIKI SKONSOLIDOWANE OPRACOWANE ZGODNIE  
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
(MSSF)

Praga, 9 listopada 2011 r.



## PROGRAM



### **Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w okresie I–III kwartału 2011 r.**

Daniel Beneš, dyrektor generalny

#### **Wyniki gospodarcze**

Martin Novák, dyrektor pionu finansowego

#### **Pozycja handlowa Grupy ČEZ**

Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego

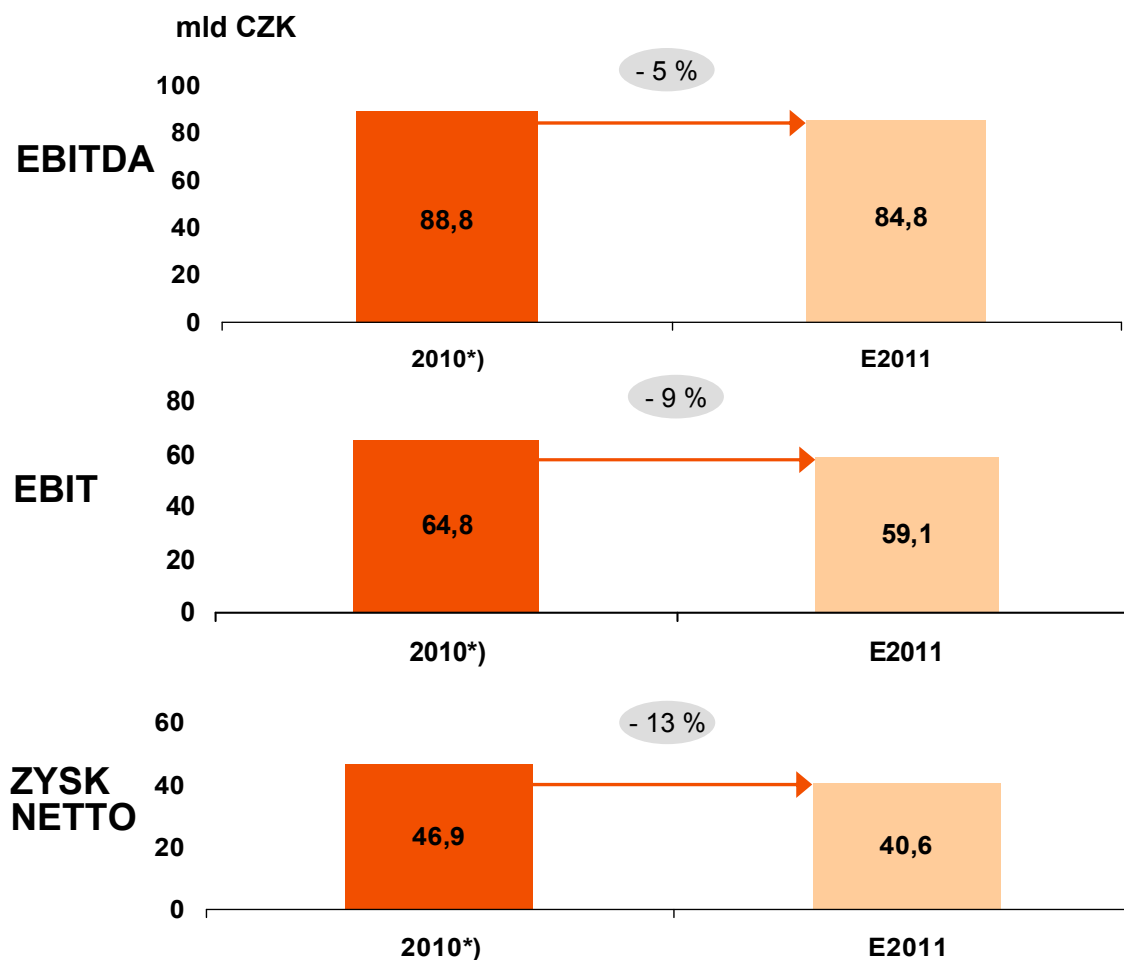


## GŁÓWNE WYNIKI ZA OKRES I–III KWARTAŁU 2011 R. ORAZ OCZEKIWANIA DOTYCZĄCE WYNIKÓW 2011 R.

- **Oczekiwania dotyczące wyników 2011 r. pozostają niezmienione: EBITDA w wysokości 84,8 miliarda CZK, zysk netto w wysokości 40,6 miliarda CZK.**
- **Zysk operacyjny przed amortyzacją (EBITDA)** w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. zmniejszył się o 6,9 % (o 4,6 mld CZK) do wartości 62,4 miliarda CZK.
- **Wynik operacyjny (EBIT)** w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zmniejszył się o 12,7 % (o 6,3 mld CZK) do 43,5 miliarda CZK.
- **Zysk netto** zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 34,2 % (o 13,7 mld CZK) do 26,4 miliarda CZK.
- **Cena akcji na BCPP** na dzień 7.11.2011 r. wynosiła 758 CZK.



# POMIMO NIEKORZYSTNYCH ODDZIAŁYWAŃ W III KWARTALE UTRZYMUJEMY OCZEKIWANIA DOTYCZĄCE ZYSKU NETTO



## Główne pozytywne oddziaływania:

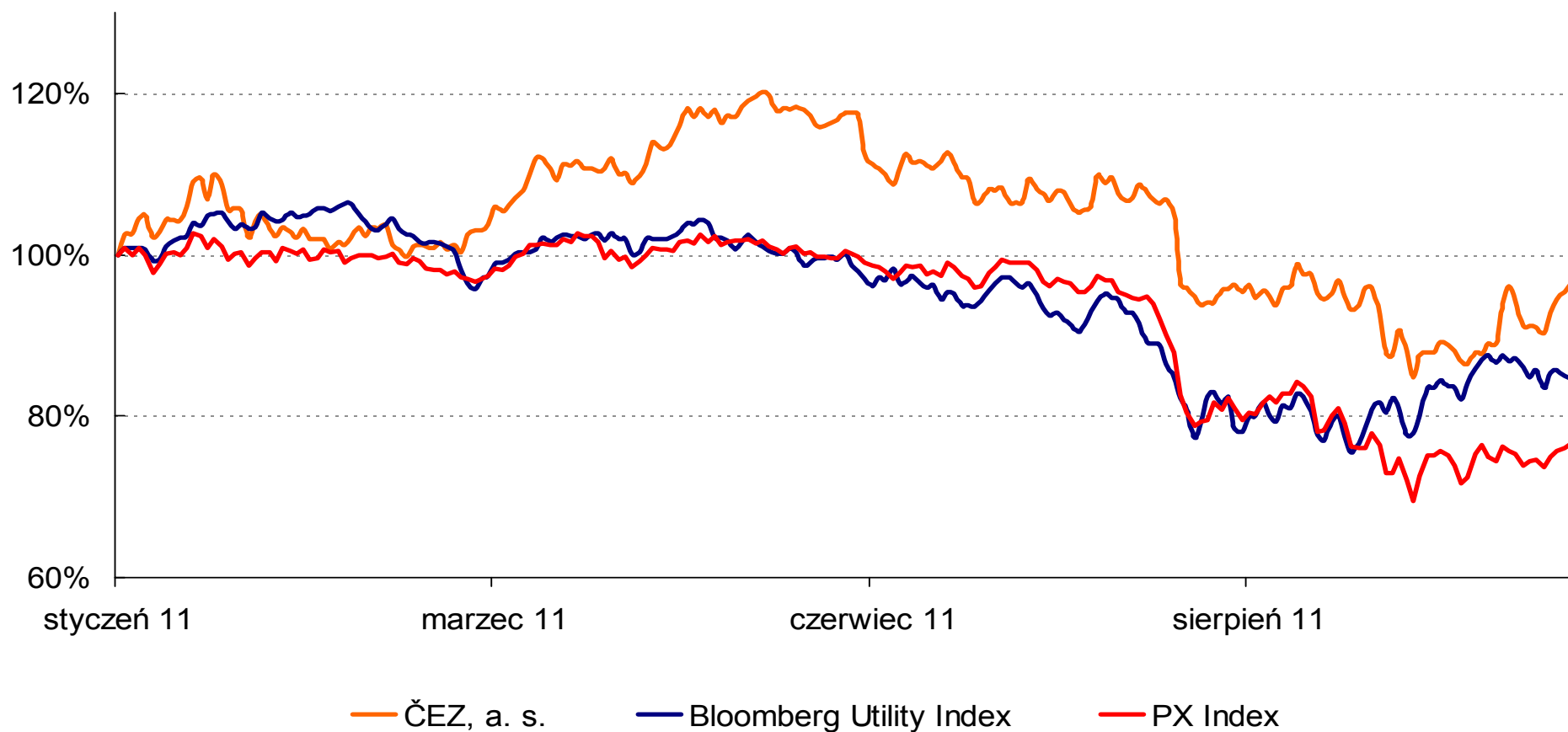
- Optymalizacja źródeł produkcyjnych i ich eksploatacja przy cenach przewyższających oczekiwania:
  - oczekiwany wzrost produkcji i marży brutto z elektrowni zasilanych węglem,
  - wzrost produkcji w źródłach odnawialnych należących do Grupy ČEZ.
- Kompensacja czynnika korekcyjnego dystrybucji z 2009 r.
- Działania restrukturyzacyjne w dystrybucji w Albanii.

## Najważniejsze negatywne oddziaływania:

- Nowo wprowadzony podatek od bezpłatnie przyznawanych uprawnień emisyjnych.
- Spadek cen realizacji energii elektrycznej w wyniku stopniowego zmniejszania cen forwardowych energii elektrycznej w latach 2008–2010, kiedy przychody z produkcji zostały zafiksowane zgodnie z średniookresową strategią zabezpieczeń.
- Umacnianie się kursu CZK wobec EUR, względnie spadek średniego kursu zabezpieczeń.
- Spadek produkcji w elektrowniach wodnych w wyniku gorszych warunków hydrologicznych.
- Wpływ księgowy transakcji JTSD/MIBRAG (-2,7 mld CZK).



# CENY AKCJI ČEZ, A. S. KSZTAŁTUJĄ SIĘ KORZYSTNIEJ OD FIRM KONKURENCYJNYCH I CAŁEGO CZESKIEGO RYNKU AKCJI

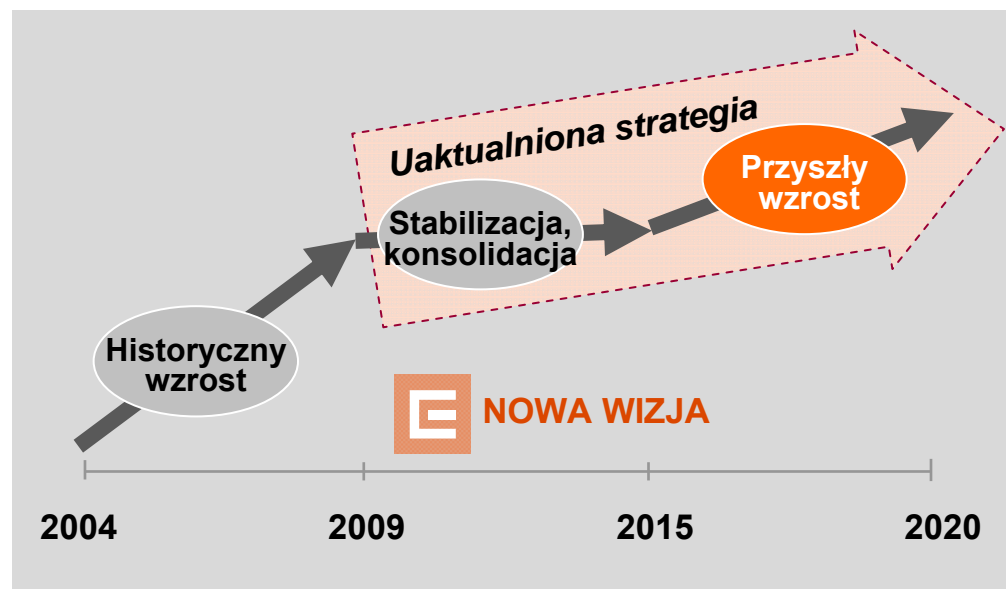




# CELEM UAKTUALNIONEJ STRATEGII JEST USTABILIZOWANIE WARTOŚCI GRUPY ČEZ

## Prezentacja uaktualnionej strategii

- Uaktualniona strategia stawia na rozwój aktywów materialnych, know-how, zasobów ludzkich Grupy ČEZ oraz umocnienie pozycji Grupy ČEZ jako lidera w regionach Republiki Czeskiej.
- Kluczowe elementy składowe aktualizacji strategii nawiązują do inicjatywy NOWA WIZJA.



**Uaktualniona strategia nawiązuje do ambicji inicjatywy NOWA WIZJA.**



# STRATEGICZNE PRIORYTETY GRUPY ČEZ DO 2025 R.: GŁÓWNYM CELEM JEST PRZYGOTOWANIE FIRMY DO BUDOWY ŹRÓDEŁ JĄDROWYCH



## Elektrownie jądrowe

- Przedłużono okres żywotności elektrowni Dukovany co najmniej do 2025 r., zwiększono moc elektrowni Dukovany i Temelín.
- Nowe źródło jądrowe w Temelínie (perspektywicznie także w Dukovanach).



## Elektrownie klasyczne

- Sfinalizowano modernizację źródeł w Ledvicach, Prunéřovie, Tušimicach; zakończono budowę elektrowni parogazowej Počerady.
- Zapewniono paliwo (węgiel i paliwa alternatywne) na okres końcowy eksploatacji starszych elektrowni.
- Umocniono pozycję w ciepłownictwie, włącznie z rozwojem jednostek kogeneracyjnych i energetycznego wykorzystania odpadów; według potrzeb i możliwości budowa dalszych elektrowni parogazowych zapewniających dostawę ciepła.
- Za granicą natomiast pozycje w dziedzinie elektrowni klasycznych są ograniczane.



## Źródła odnawialne

- Portfel efektywnych źródeł odnawialnych (woda, wiatr) uzupełniany według możliwości aż do 3 000 MW.



## Dystrybucja

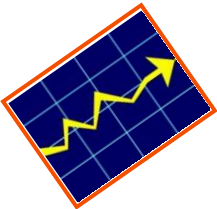
- Dystrybucja w Republice Czeskiej w dalszym ciągu stanowi kluczowy element portfela, spółki dystrybucyjne na rynkach strategicznych nadal rozwijane, wycofanie się z niestrategicznych rynków zagranicznych.



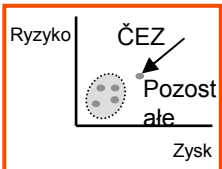
# STRATEGICZNE PRIORYTETY GRUPY ČEZ DO 2025 R.: KLUCZOWE KOMPETENCJE



- **Elastyczna firma** – przedsiębiorstwo, które potrafi szybko oceniać korzyści wynikające z trendów technologicznych i jest w stanie na nie zareagować.



- **Firma wydajna wewnętrznie** zwiększająca wartość zarządzanych aktywów.



- **Firma o mniejszym poziomie ryzyka** – z profilem bardziej zbliżonym do pozostałych europejskich przedsiębiorstw energetycznych.

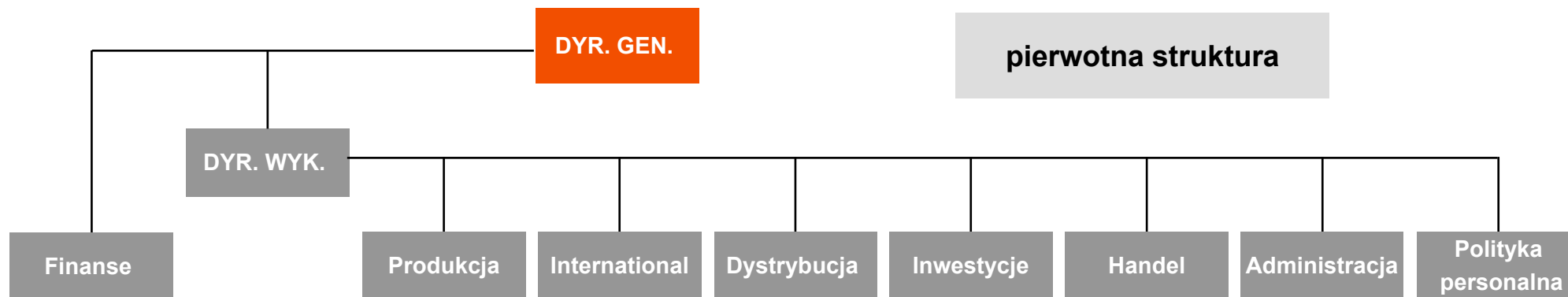


- **Korporacja posiadająca dobre relacje** zarówno na poziomie ogólnopaństwowym, jak również w regionach Republiki Czeskiej.





## DO WDRAŻANIA UAKTUALNIONEJ STRATEGII GRUPY ČEZ ZOSTANIE DOSTOSOWANA TAKŻE STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI ČEZ OD 1.1.2012 r.



- **likwidacja pionu dyrektora wykonawczego i funkcji dyrektora wykonawczego**
- **stworzenie pionu zakupów** – definitywna centralizacja wszystkich procesów zakupowych w celu dalszych oszczędności w ramach Grupy ČEZ
- **pion administracyjny i personalny podporządkowany pionowi finansowemu** – podstawa dla stworzenia jednego ośrodka usług współdzielonych Grupy ČEZ
- **pion dystrybucyjny podporządkowany pionowi international** – transfer najlepszych praktyk pomiędzy krajowymi i zagranicznymi spółkami dystrybucyjnymi
  - połączenie działalności w zakresie akwizycji z administracją naszych zagranicznych udziałów majątkowych zgodnie z planowanym wygaszaniem zakupów nowych aktywów zagranicznych
- **stworzenie pionu strategicznego**



# PODNOSZENIE EFEKTYWNOŚCI I USZCZUPLENIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

DYR. GEN.



**Daniel  
Beneš**

Finanse i administracja	Zakupy	Produkcja	Zagranica i dystrybucja	Strategia	Inwestycje	Handel
						
<b>Martin Novák</b>	<b>Michaela Chaloupková</b>	<b>Vladimír Hlavinka</b>	<b>Tomáš Pleskač</b>	<b>Pavel Cyrani</b>	<b>Peter Bodnár</b>	<b>Alan Svoboda</b>

- W dniu 20.10. 2011 r. nowymi członkami zarządu spółki zostali Michaela Chaloupková i Pavel Cyrani. Zarząd spółki w pełnym składzie jest obecnie siedmioosobowy (obecnie: Daniel Beneš, Martin Novák, Tomáš Pleskač, Vladimír Hlavinka, Peter Bodnár).
- Na nowego wiceprezesa zarządu wybrano Martina Nováka.
- Członkostwo Vladimíra Hlavinki i Martina Nováka w zarządzie potwierdzono także na następną kadencję.
- Członek rady nadzorczej Martin Říman poinformował o rezygnacji z członkostwa w radzie nadzorczej na dzień 20.12.2011 r.



## ZAMÓWIENIE PUBLICZNE – ROZBUDOWA ELEKTROWNI JĄDROWEJ TEMELÍN



31.10.2011 r.

– przekazano specyfikację istotnych warunków zamówienia

2.7.2012 r.

– termin przedstawienia ofert

sierpień 2013 r.

– wybór zwycięzcy

do końca 2013 r.

– podpis umów ze zwycięzcą przetargu



	Kandydat
AP 1000	Westinghouse Electric Company LLC Westinghouse Electric Czech Republic s.r.o.
EPR 1600	AREVA NP S.A.S.
MIR 1200	ŠKODA JS a.s. ZAO Atomstrojexport OAO OKB Hidropress



## PROGRAM

**Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w okresie I–III kwartału 2011 r.**

Daniel Beneš, dyrektor generalny



**Wyniki gospodarcze**

Martin Novák, dyrektor pionu finansowego

**Pozycja handlowa Grupy ČEZ**

Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego



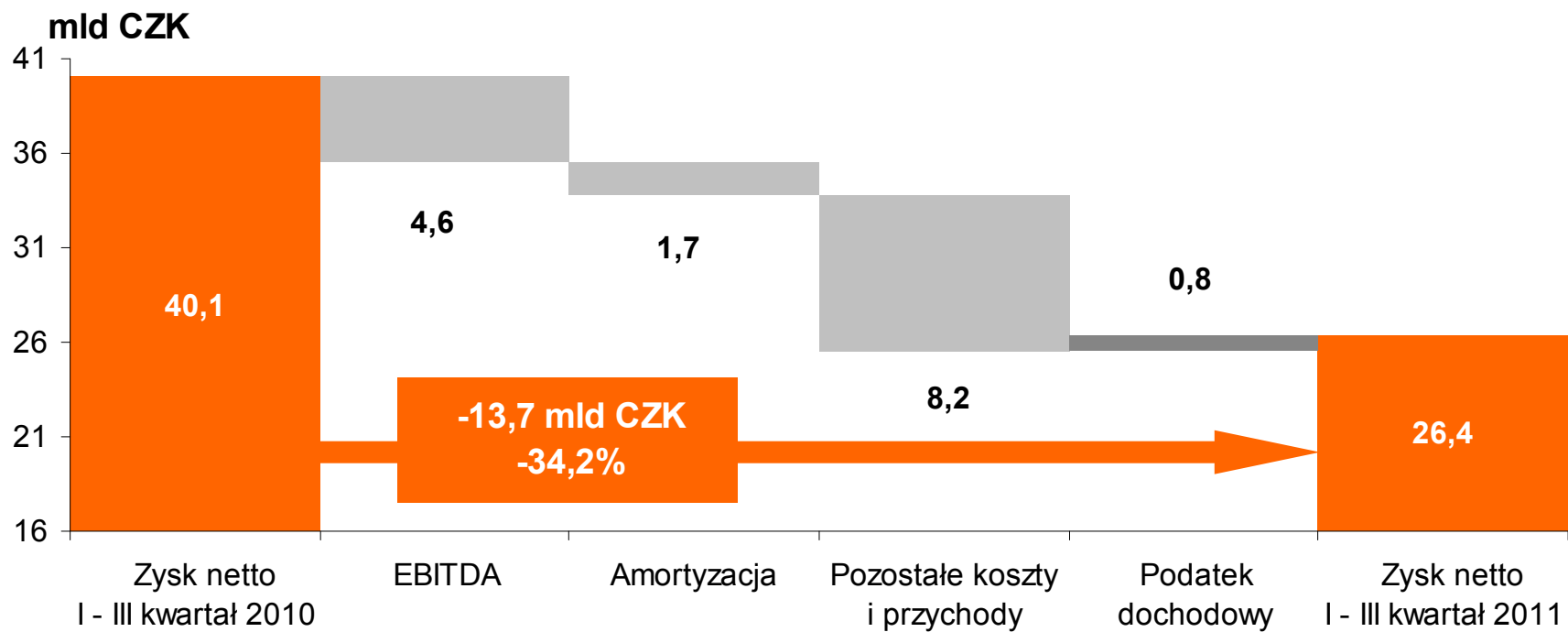
## WYNIKI GOSPODARCZE GRUPY ČEZ

(w mld CZK)	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	Różnica	%
Przychody operacyjne	144,4	150,6	+6,2	+4%
EBITDA	67,0	62,4	-4,6	-7%
Zysk netto	40,1	26,4	-13,7	-34%
CF operacyjny	56,0	40,3	-15,7	-28%
CAPEX	40,9	31,1	-9,8	-24%
Zadłużenie netto	128,6	154,2	+25,6	+20%

		I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	Różnica	%
Moc zainstalowana	tys. MW	14,5	15,1	+0,6	+4%
Produkcja energii elektrycznej	TWh	50,2	49,9	-0,3	-1%
Dystrybucja energii elektrycznej klientom końcowym	TWh	38,8	39,4	+0,6	+2%
Sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym	TWh	32,6	31,4	-1,2	-4%
Sprzedaż ciepła	tys. TJ	10,7	10,0	-0,7	-7%
Rzeczywista liczba pracowników	tys. osób	32,4	31,5	-0,9	-3%

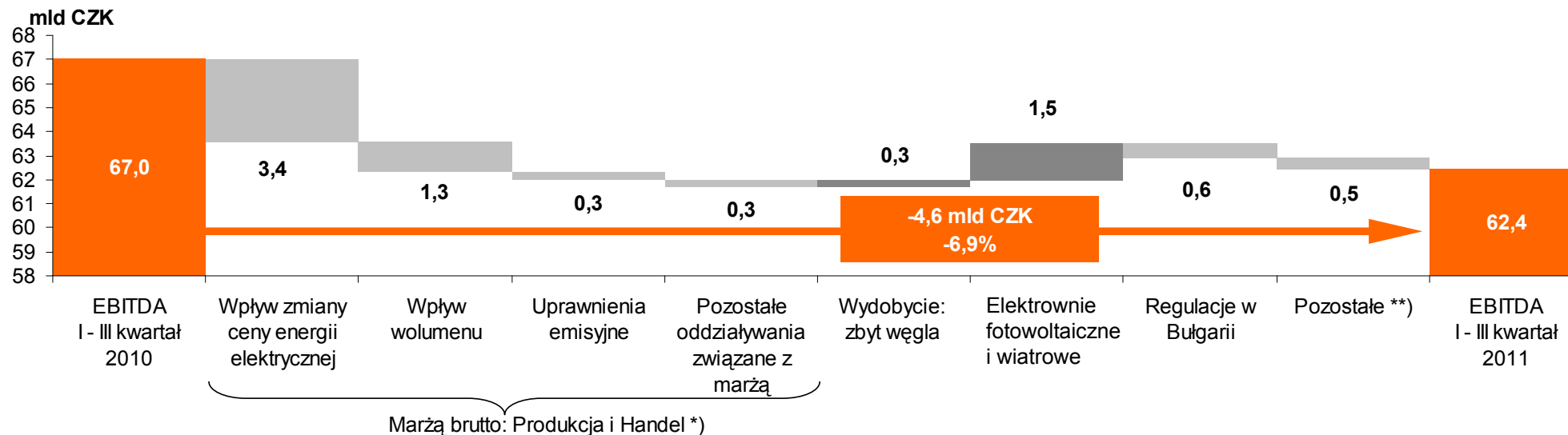


# GŁÓWNE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA ZMIANĘ ZYSKU NETTO W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU





# GŁÓWNE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA ZMIANĘ EBITDA W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU



## Marża brutto z produkcji i handlu (-5,3 mld CZK)

- spadek kursu zabezpieczeń CZK/EUR i spadek cen energii elektrycznej (-3,4 mld CZK)
- zmniejszenie wolumenu produkcji i sprzedaży (-1,3 mld CZK)
- spadek zysku z uprawnień emisyjnych (-0,3 mld CZK)
- pozostałe (-0,3 mld CZK)

## Wydobycie: zbył węgla (+0,3 mld CZK)

- wzrost zbytu węgla - zwiększony popyt ze strony ČEZ, a. s. oraz klientów zewnętrznych pod wpływem ożywienia popytu na energię elektryczną

## Regulacja w Bułgarii (-0,6 mld CZK)

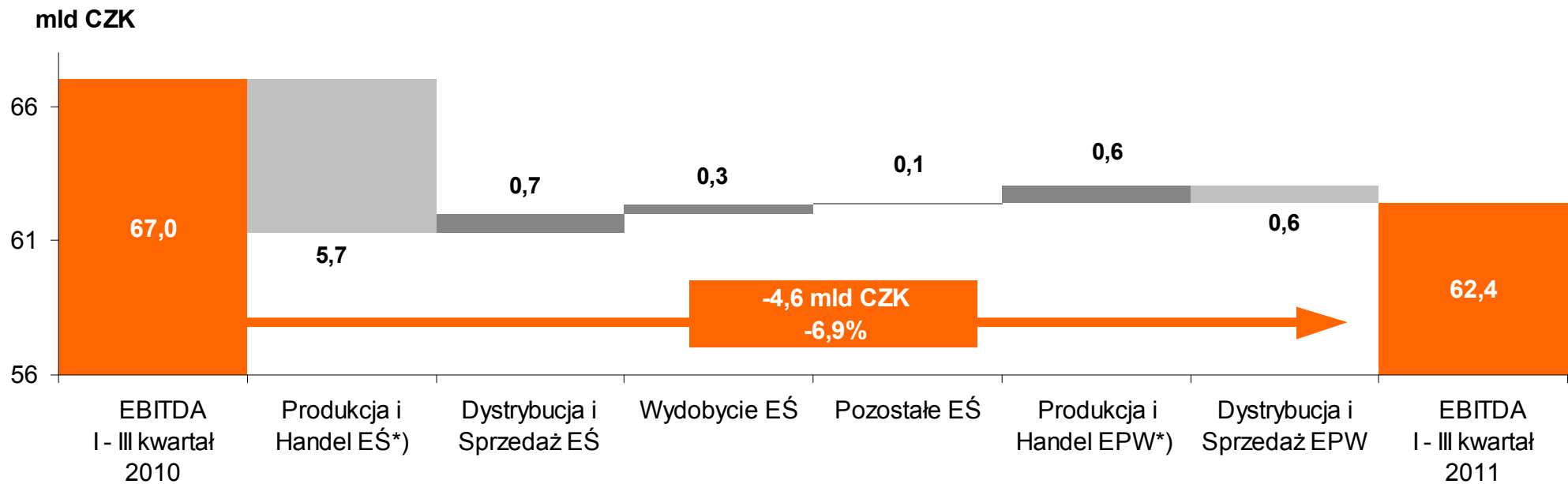
- gorsze warunki pod względem regulacji w procesie produkcji: na przychody z wyższej produkcji energii elektrycznej na zlecenie organu regulacyjnego negatywnie oddziałują wyższe ceny węgla
- niższe taryfy dystrybucyjne na podstawie decyzji organu regulacyjnego z 1.7.2010 r. częściowo skompensowane przez pozytywną decyzję organu regulacyjnego z 1.7.2011 r. podwyższającą ceny sprzedaży

## Elektrownie fotowoltaiczne i wiatrowe (+1,5 mld CZK), (+0,5 TWh)

- Wzrost produkcji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku z 0,1 TWh do 0,6 TWh



# ZMIANA EBITDA W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH







## EBITDA WEDŁUG SEGMENTÓW: PRODUKCJA I HANDEL – EUROPA ŚRODKOWA

<b>mld CZK</b>	<b>I - III kwartał 2010</b>	<b>I - III kwartał 2011</b>	<b>Różnica</b>	<b>%</b>
Republika Czeska	45,3	39,7	-5,6	-12%
Polska	1,0	0,9	-0,1	-10%
<b>Razem EBITDA*)</b>	<b>46,3</b>	<b>40,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>-12%</b>

### **Republika Czeska (-5,6 mld CZK)**

- niższa marża brutto z energii elektrycznej o -5,3 miliarda CZK:
  - spadek kursu zabezpieczeń CZK/EUR i spadek cen realizacji energii elektrycznej (-3,4 mld CZK)
  - zmniejszenie wolumenu produkcji i sprzedaży (-1,3 mld CZK)

\*) EBITDA segmentu Produkcji i Handlu EŚ skorygowano o eliminację transakcji wewnątrz Grupy ČEZ.



## EBITDA WEDŁUG SEGMENTÓW: PRODUKCJA I HANDEL – EUROPA POŁUDNIOWO-WSCHODNIA

mld CZK	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	Różnica	%
Bułgaria	0,3	0,2	-0,1	-39%
Rumunia	0,0	0,7	+0,7	>200%
<b>Razem EBITDA*)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>+0,6</b>	<b>&gt;200%</b>

### Bułgaria (-0,1 mld CZK)

- wzrost produkcji energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13 % (do 2 TWh) w elektrowni Varna, spowodowany głównie wyższym zakresem aktywacji zimnych rezerw (wyższa produkcja na zlecenie organu regulacyjnego), negatywny wpływ wywarły wyższe ceny węgla

### Rumunia (+0,7 mld CZK)

- rozpoczęcie produkcji i stopniowy wzrost przychodów z nią związanych w parku wiatrowym Fântânele od czerwca 2010 r.
- w okresie I-III kwartału 2011 r. wyprodukowano 0,5 TWh energii elektrycznej

\*) EBITDA segmentu Produkcji i Handlu EPW skorygowano o eliminację transakcji wewnątrz Grupy ČEZ.



## EBITDA WEDŁUG SEGMENTÓW: DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ – EUROPA ŚRODKOWA

<b>mld CZK</b>	<b>I - III kwartał 2010</b>	<b>I - III kwartał 2011</b>	<b>Różnica</b>	<b>%</b>
Dystrybucja	8,6	8,4	-0,2	-2%
Sprzedaż	1,1	2,0	+0,9	+79%
<b>Razem EBITDA</b>	<b>9,7</b>	<b>10,4</b>	<b>+0,7</b>	<b>+7%</b>

### **Dystrybucja (-0,2 mld CZK)**

- +0,7 mld CZK wzrost marży brutto:

wzrost dozwolonych przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (+1,2 mld CZK)

spadek marży ze źródeł odnawialnych i skojarzonego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła (-0,5 mld CZK)

- -0,9 miliarda CZK zwrot opłat za zabezpieczenie poboru mocy i wykonanie połączeń za niezrealizowane podłączenia elektrowni fotowoltaicznych, niższy pobór opłat za nowe podłączenia w związku z nowym ustawodawstwem i wzrost kosztów

### **Sprzedaż (+0,9 mld CZK)**

- wzrost marży brutto ze sprzedaży w Republice Czeskiej +0,8 miliarda CZK:

wyższa marża sprzedażowa (+0,8 mld CZK) pod wpływem niższych cen nabywania EE

wyższa marża brutto ze sprzedaży EE do celów pokrycia strat (+0,3 mld CZK)

spadek wolumenu energii elektrycznej sprzedanej klientom końcowym (-0,3 mld CZK) spowodowany utratą klientów i zmniejszeniem zużycia klientów w retailu

- gaz ziemny +0,1 mld CZK w wyniku akwizycji nowych klientów



## EBITDA WEDŁUG SEGMENTÓW: DYSTRYBUCJA I SPRZEDAŻ – EUROPA POŁUDNIOWO-WSCHODNIA

<b>mld CZK</b>	<b>I - III kwartał 2010</b>	<b>I - III kwartał 2011</b>	<b>Różnica</b>	<b>%</b>
Rumunia	1,6	1,2	-0,4	-26%
Bułgaria	1,2	0,7	-0,5	-43%
Albania	0,2	0,5	+0,3	+163%
<b>Razem EBITDA</b>	<b>3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-20%</b>

### **Rumunia (-0,4 mld CZK)**

- niższe przychody z dystrybucji w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. (-0,2 mld CZK) w wyniku wzrostu przychodów za 2010 r. wynikającego z decyzji organu regulacyjnego (rozpuszczenie czynnika korekcyjnego z 2008 r.)
- niższe przychody z kar ze względu na zmianę legislacyjną maksymalnej stawki z tytułu odsetek karnych od należności (-0,2 mld CZK)

### **Bułgaria (-0,5 mld CZK)**

- od 1.7.2010 r. obniżenie taryf dystrybucyjnych na poziomie niskiego napięcia o 12,5 % (obniżenie procenta uznawanych strat w sieci) na podstawie rozporządzenia organu regulacyjnego
- częściowo skompensowane przez pozytywną decyzję organu regulacyjnego z 1.7.2011 r. o podwyższeniu cen sprzedaży

### **Albania (+0,3 mld CZK)**

- wzrost wolumenu sprzedanej i dystrybuowanej energii elektrycznej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz pozytywny wpływ działań restrukturyzacyjnych (+ 0,2 mld CZK)
- zaksięgowano niższe odpisy aktualizujące wartość należności w związku z lepszym ściąganiem należności (+0,1 mld CZK)



## EBITDA WEDŁUG SEGMENTÓW: WYDOBYCIE – EUROPA ŚRODKOWA, POZOSTAŁE – EUROPA ŚRODKOWA I POŁUDNIOWO-WSCHODNIA

<b>EBITDA (mld CZK)</b>	<b>I - III kwartał 2010</b>	<b>I - III kwartał 2011</b>	<b>Różnica</b>	<b>%</b>
Wydobycie EŚ	<b>3,5</b>	<b>3,8</b>	+0,3	+8%
Pozostałe EŚ	<b>4,1</b>	<b>4,2</b>	+0,1	+2%
Pozostałe EPW	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	0,0	0%

### **Wydobycie Europa Środkowa (+0,3 mld CZK)**

- całkowity wzrost wydobycia węgla przeznaczonego na zbył o 2,4 miliona ton, co stanowi równowartość +0,5 miliarda CZK
  - większe zapotrzebowanie ČEZ, a. s. na dostawy węgla (+1,6 mln ton) przede wszystkim w wyniku ożywienia popytu na energię elektryczną w Niemczech
  - równocześnie wyższa sprzedaż węgla klientom zewnętrznym (+0,8 mln ton) w szczególności pod wpływem lepszej sprzedaży węgla sortowanego
- wzrost kosztów operacyjnych o -0,2 mld CZK w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku pod wpływem wyższych cen paliw i zużycia energii elektrycznej



## POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY

(mld CZK)	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	Różnica	%
<b>EBITDA</b>	<b>67,0</b>	<b>62,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-7%</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>-17,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10%</b>
<b>Pozostałe koszty i przychody</b>	<b>-1,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>-8,2</b>	<b>&gt;200%</b>
Saldo odsetek zapłaconych/otrzymanych	-2,6	-3,6	-1,0	-38%
Zyski/straty z przeliczeń kursowych oraz finansowe instrumenty pochodne	1,0	-0,8	-1,8	-
Udział w zyskach/stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-0,1	-3,6	-3,5	>200%
Pozostałe	0,5	-1,4	-1,9	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-8,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>+0,8</b>	<b>+9%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40,1</b>	<b>26,4</b>	<b>-13,7</b>	<b>-34%</b>

### **Amortyzacja (-1,7 mld CZK)**

- wzrost amortyzacji spowodowany wyższymi inwestycjami w aktywa długoterminowe – źródła odnawialne w Rumunii (Fântânele) i w Republice Czeskiej: urządzenia produkcyjne i sieci dystrybucyjne, urządzenia technologiczne i technologie informacyjne

### **Saldo odsetek zapłaconych / otrzymanych (-1,0 mld CZK)**

- wzrost odsetek zapłaconych ze względu na wzrost całkowitego zadłużenia w wyniku zrealizowanych inwestycji

### **Zyski / straty z przeliczeń kursowych oraz finansowe instrumenty pochodne (-1,8 mld CZK)**

- Zyski / straty z przeliczeń kursowych oraz finansowe instrumenty pochodne (-1,0 mld CZK), zmniejszenie zysku z wyceny wartości opcji MOL (-0,8 mld CZK)

### **Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności (-3,5 mld CZK)**

- transakcja JTSD/MIBRAG (-2,7 mld CZK) – różnica cen sprzedaży +0,6 miliarda CZK i wartości księgowej +3,3 miliarda CZK, związana z odpisem ujemnej wartości firmy w 2009 r.
- gorsze wyniki tureckich spółek w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (-0,8 mld CZK): straty kursowe z kredytów -1,2 miliarda CZK, operacyjna poprawa taryf i marży dystrybucyjnych oraz spółek zajmujących się sprzedażą +0,4 miliarda CZK

### **Pozostałe (-1,9 mld CZK)**

- skutek wprowadzenia podatku od bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych (-2,8 mld CZK), otrzymane dywidendy (+0,4 mld CZK), pozostałe przychody finansowe (+0,5 mld CZK)



## GRUPA ČEZ NA TRANSAKCI JTSD/MIBRAG ZAROBIŁA 46 MILIONÓW EUR, RÓWNOCZEŚNIE ELIMINUJĄC, ZGODNIE Z NOWĄ STRATEGIĄ, RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDOBYCIEM I PRODUKCJĄ ENERGII ELEKTRYCZNEJ Z WĘGLA W NIEMCZECH

- Rynek niemiecki jest postrzegany jako niosący większe ryzyko w szczególności ze względu na deklaracje dotyczące przyszłego wsparcia źródeł odnawialnych i gazowych na niekorzyść jądrowych i węglowych.
- W lipcu 2011 r. Grupa ČEZ podjęła decyzję o sprzedaży udziału JTSD/MIBRAG spółce EPH, przy czym realizacja tej transakcji obecnie związana jest warunkiem zawieszającym (ocena powiązanych zagadnień antymonopolowych).
- Transakcja obejmuje także sprzedaż projektu Profen.
- **Grupa ČEZ w przypadku realizacji (spełnienie warunków zawieszających) uzyska 46 milionów EUR (ok. +1,1 mld CZK).**

Wpływ sprzedaży udziałów Grupy ČEZ w JTSD/MIBRAG na cash flow:	
	<i>mln EUR</i>
Wkład na kapitał zakładowy i pożyczka dla JTSD/MIBRAG (na dzień 30.9.2011 r.)	-71
Cena sprzedaży pożyczek od akcjonariuszy (100 % wartości nominalnej)	63
Otrzymane odsetki od pożyczek od akcjonariuszy	29
Cena sprzedaży 50% udziału w kapitale własnym JTSD/MIBRAG	25
<b>Całkowity wpływ na CF Grupy ČEZ</b>	<b>46</b>



## NA OBRAZ TRANSAKCJI JTSD/MIBRAG W KSIĘGOWOŚCI JEDNAK NEGATYWNIE WPŁYWA III Q 2011 R. (-2,7 MLD CZK), CO JEST ZWIĄZANE Z ODPISEM UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY W 2009 R. (+3,3 MLD CZK)

- Grupa ČEZ oraz EPH zakupiły w 2009 r. w przetargu otwartym spółkę MIBRAG (za pośrednictwem JTSD/MIBRAG).
- Zakup (100 % udziałów) został sfinansowany częściowo z kapitału własnego (4 mln EUR) a częściowo z kredytu (415 mln EUR).
- Wartość księgowa niezadłużonej spółki MIBRAG (oszacowana przez niezależnego biegłego) była o 3,3 miliarda CZK wyższa od ceny jej kupna (w przeliczeniu na 50% udział Grupy ČEZ) i zgodnie z MSSF wartość ta została zaraz w 2009 r. upłynniona w przychodach księgowych Grupy ČEZ (odpis ujemnej wartości firmy).
- W marcu 2010 r. doszło do zadłużenia spółki MIBRAG (kredyt w wysokości 250 mln EUR) a następnie do spłaty większej części pożyczki o akcjonariuszy JTSD/MIBRAG (włącznie z wykorzystaniem zysków i dostępnej gotówki MIBRAG).
- W lipcu 2011 r. Grupa ČEZ podjęła decyzję o sprzedaży udziałów JTSD/MIBRAG spółce EPH, decyzja ta miała zgodnie z MSSF wpływ księgowy na wyniki spółki ze względu na wartość aktywów (obecnie sklasyfikowanych jako aktywa utrzymywane w celu sprzedaży) i cenę sprzedaży tych aktywów.
- **Na podstawie tej wyceny Grupa ČEZ wykazuje w III kwartale 2011 r. stratę księgową w wysokości 2,7 miliarda CZK. Strata ta stanowi różnicę ceny sprzedaży (+0,6 mld CZK) i wartości księgowej (+3,3 mld CZK), która odzwierciedla odpis ujemnej wartości firmy w 2009 r. (w okresie księgowym 2009 zaksięgowano przychód +3,3 mld CZK).**

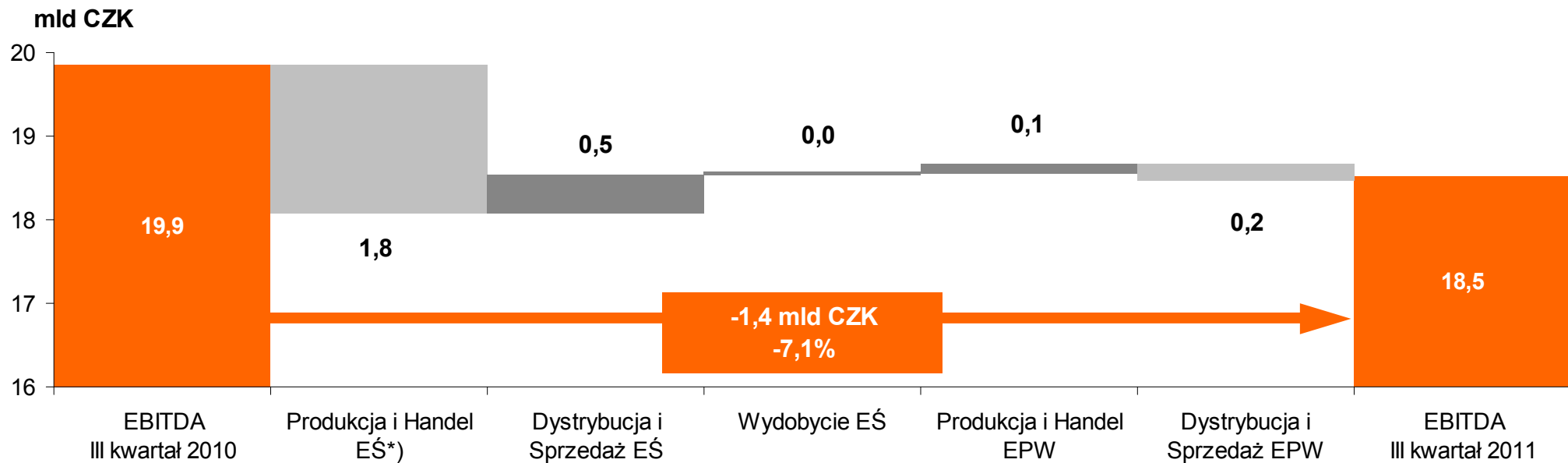
Wybrane wskaźniki JTSD/MIBRAG*	
w mln EUR, 100 %	2010
EBITDA	143
EBIT	57
Zysk netto	17
Zadłużenie na dzień 31.12.2010 r.	356
Rezerwy na rekultywację na dzień 31.12.2010 r.	193

\* Podane wyniki JTSD/MIBRAG za 2010 r. obejmują nadzwyczajny pozytywny wpływ sprzedaży niepotrzebnych materiałów i zmianę metodyki zawiązywania rezerw na szkody górnicze i rekultywację w całkowitej wysokości 9 milionów EUR.





## ROZWÓJ SYTUACJI W III KWARTALE



### EBITDA - Grupa ČEZ (-1,4 mld CZK):

- Produkcja i Handel EŚ (-1,8 mld CZK): przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w wyniku spadku cen jej realizacji i zmniejszenia wolumenu produkcji elektrowni ČEZ, a. s. (jądrowych o -0,6 TWh, wodnych o -0,2 TWh)
- Dystrybucja i Sprzedaż EŚ (+0,5 mld CZK): wyższa marża brutto w dystrybucji (+0,3 mld CZK), niższy pobór opłat ze zapewnienie poboru mocy i nowe łącza (-0,2 mld CZK), wyższa marża brutto ze sprzedaży (+0,4 mld CZK) pod wpływem niższych kosztów energii elektrycznej czynnej
- Produkcja i Handel EPW (+0,1 mld CZK): stopniowy rozruch produkcji w Rumunii na terenie Fântânele, pozytywny wpływ niższej produkcji w Bułgarii, co ogranicza wpływ wyższych kosztów węgla
- Dystrybucja i Sprzedaż EPW (-0,2 mld CZK): obniżenie taryf dystrybucyjnych w Bułgarii w wyniku decyzji organu regulacyjnego z 1.7.2010 r., niższe przychody z dystrybucji w Rumunii

\*) EBITDA segmentu Produkcji i Handlu EŚ skorygowano o eliminację relacji wewnątrz Grupy ČEZ.



## ROZWÓJ SYTUACJI W III KWARTALE – cd.

(mld CZK)	III kwartał 2010	III kwartał 2011	Różnica	%
Przychody operacyjne	45,7	47,0	+1,3	+3%
Koszty operacyjne bez amortyzacji	-25,8	-28,5	-2,7	-10%
<b>EBITDA</b>	<b>19,9</b>	<b>18,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-7%</b>
Amortyzacja	-5,7	-6,7	-1,0	-17%
Pozostałe koszty i przychody	-0,3	-7,2	-6,9	>200%
Podatek dochodowy	-2,5	-2,2	+0,3	+12%
<b>Zysk netto</b>	<b>11,4</b>	<b>2,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>-79%</b>

### **Amortyzacja (-1,0 mld CZK):**

- wyższa amortyzacja w wyniku częściowej finalizacji budowy elektrowni wiatrowych w Rumunii (Fântânele) i w wyniku wprowadzenia elektrowni w Republice Czeskiej na stan aktywów

### **Pozostałe koszty i przychody (-6,9 mld CZK):**

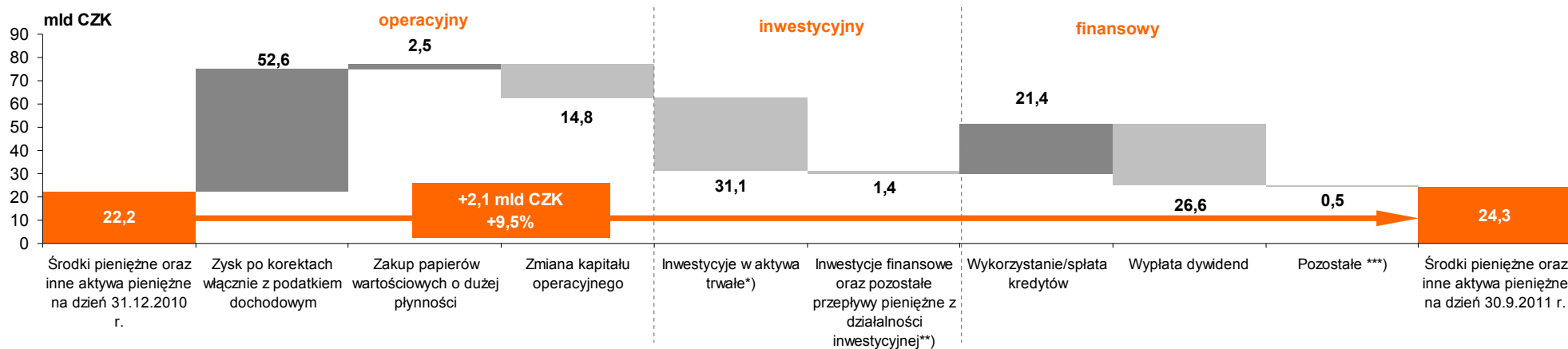
- transakcja JTSD/MIBRAG (-2,7 mld CZK) – różnica cen sprzedaży +0,6 miliarda CZK i wartości księgowej +3,3 miliarda CZK, odzwierciedlająca odpis negatywnej wartości firmy w 2009 r.
- wycena wartości opcji MOL (-1,8 mld CZK)
- podatek od bezpłatnie przyznawanych uprawnień emisyjnych (-0,9 mld CZK)
- w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku gorsze wyniki tureckich spółek w wyniku zmiany wyceny kredytów w USD (-0,9 mld CZK)
- zyski / straty z przeliczeń kursowych oraz finansowe instrumenty pochodne (-1,1 mld CZK), pozostałe (+0,5 mld CZK)

### **Podatek dochodowy (+0,3 mld CZK):**

- zmniejszenie podatku dochodowego związane ze spadkiem zysku przed opodatkowaniem



# CASH FLOW (PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE)



## Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (+40,3 mld CZK):

- przepływy pieniężne powstałe w związku z zyskiem (+34,1 mld CZK), korekta o operacje niepieniężne (+26,6 mld CZK) - w szczególności korekta o odpisy aktualizujące i amortyzację dotyczące paliwa jądrowego, ponadto pomniejszenie o zapłacony podatek (-6,8 mld CZK) i pozostałe korekty (-1,3 mld CZK)
- zmiana kapitału operacyjnego (-12,3 mld CZK): wzrost w zakresie papierów wartościowych o wysokiej płynności (-2,5 mld CZK), wzrost salda należności/zobowiązań włącznie z rozliczeniami międzykresowymi (-5,7 mld CZK), wzrost wartości materiałów i paliw kopalnianych (-1,8 mld CZK), wzrost wyceny uprawnień emisyjnych (-1,8 mld CZK), pozostały kapitał operacyjny (-0,5 mld CZK)

## Przepływy pieniężne poświęcone na inwestycje (-32,5 mld CZK):

- inwestycje w środki trwałe (-31,1 mld CZK) - w szczególności inwestycje w budowę i modernizację elektrowni i budowę sieci dystrybucyjnych
- środki pieniężne odprowadzone na rachunki rezerw jądrowych o ograniczonej możliwości dysponowania (-2,4 mld CZK), spłaty udzielonych pożyczek (+0,6 mld CZK), pozostałe (+0,4 mld CZK)

## Przepływy pieniężne z działalności finansowej włącznie z różnicami kursowymi (-5,7 mld CZK):

- saldo udzielonych pożyczek i spłat pożyczek (+21,4 mld CZK)
- wypłacona dywidenda (-26,6 mld CZK)
- wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych (-0,7 mld CZK), pozostałe (+0,2 mld CZK)

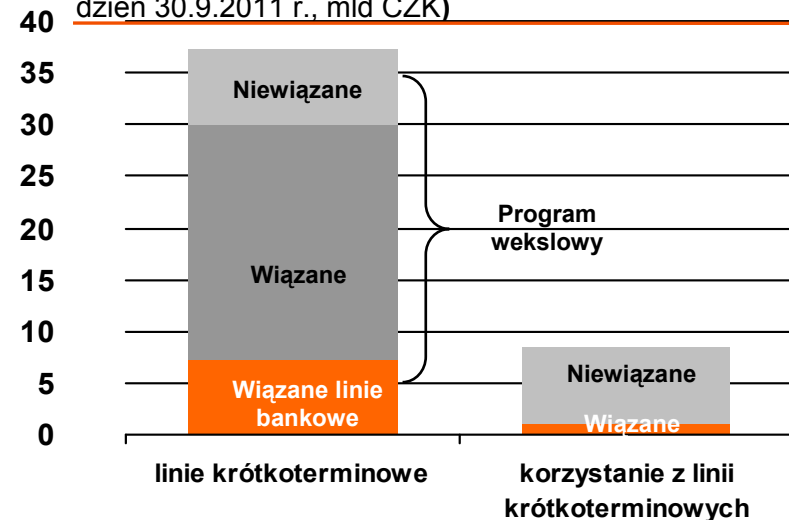
\*) inwestycje w aktywa trwałe = CAPEX \*\*) włącznie z saldem udzielonych pożyczek, dywulstycji oraz zmiany stanu na rachunkach o ograniczonej możliwości dysponowania  
\*\*\*) głównie wpływ różnic kursowych



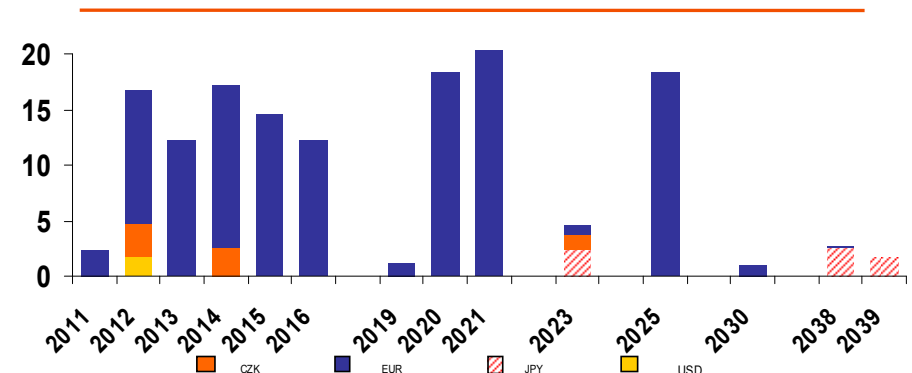
## GRUPA ČEZ UTRZYMUJE MOCNĄ POZYCJĘ POD WZGLĘDEM PŁYNNOŚCI

- Wskaźnik zadłużenie netto / EBITDA w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrósł z 1,48 do 1,83.
- 30 miliardów CZK w ramach wiązanych krótkoterminowych linii kredytowych.
- W pierwszej kolejności korzysta się z niewiązanych linii kredytowych.
- Wiązane linie kredytowe są utrzymywane jako rezerwa na pokrycie nieoczekiwanych potrzeb finansowych.
- Zakończono zmiany w strukturze wiązanych linii kredytowych w ramach programu wekslowego – stałe zobowiązania do subskrypcji podzielono na ok. 50 % poniżej 1 roku a 50 % na 3 lata.
- W III kwartale 2011 r. wypłacono dywidendę z zysku za 2010 r. (26,5 mld CZK).

Korzystanie z krótkoterminowych linii kredytowych (na dzień 30.9.2011 r., mld CZK)



Profil terminów zapadalności obligacji (na dzień 30.9.2011 r., mld CZK)





## PROGRAM

**Główne wyniki i wydarzenia w Grupie ČEZ w okresie I–III kwartału 2011 r.**

Daniel Beneš, dyrektor generalny

**Wyniki gospodarcze**

Martin Novák, dyrektor pionu finansowego



**Pozycja handlowa Grupy ČEZ**

Alan Svoboda, dyrektor pionu handlowego



# ZUŻYCIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ W REPUBLICIE CZESKIEJ, PO UWZGLĘDNIENIU ODCHYLEŃ TEMPERATUR OD NORMY, W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU W NIEWIELKIM STOPNIU ROŚNIE

## Zużycie w Republice Czeskiej

TWh

43,30 43,15\*

-0,4 %

I – III Q 2010 r. I – III Q 2011 r.

## Zużycie w Republice Czeskiej (po uwzględnieniu odchylenia temperatur od normy)\*\*

TWh

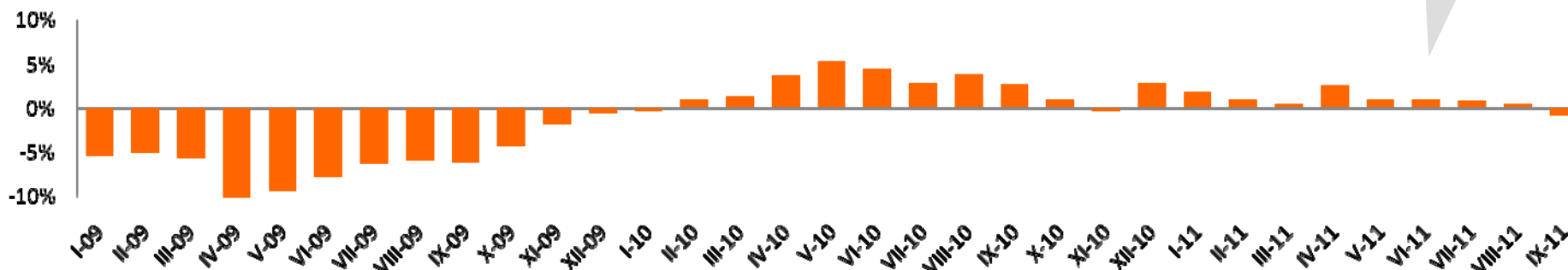
42,91 43,28\*

+0,9 %

I – III Q 2010 r. I – III Q 2011 r.

W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku zużycie netto w Republice Czeskiej za okres I–III kwartału wzrosło o 0,9 %.

## Miesięczne indeksy absolutne zużycia w porównaniu z analogicznymi miesiącami ubiegłego roku w Republice Czeskiej (po uwzględnieniu odchylenia temperatur od normy i różnej liczby dni kalendarzowych)

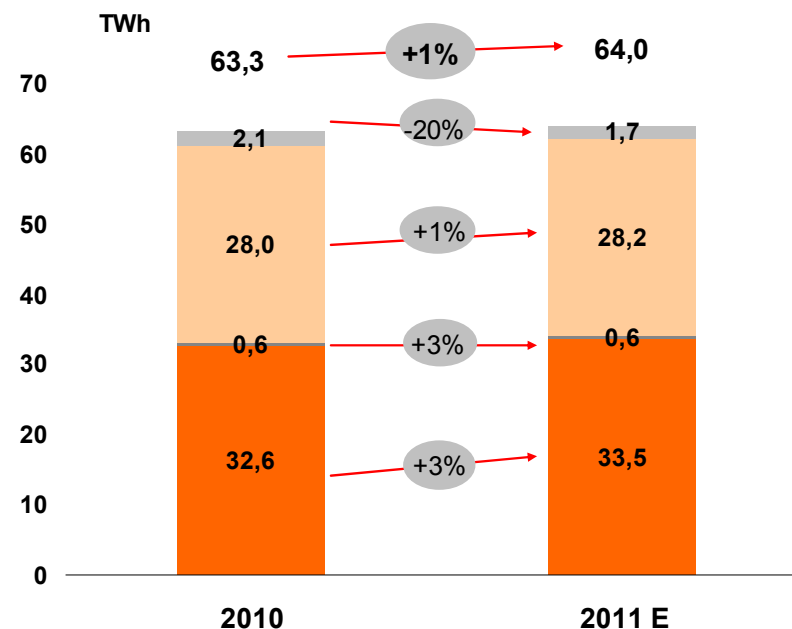
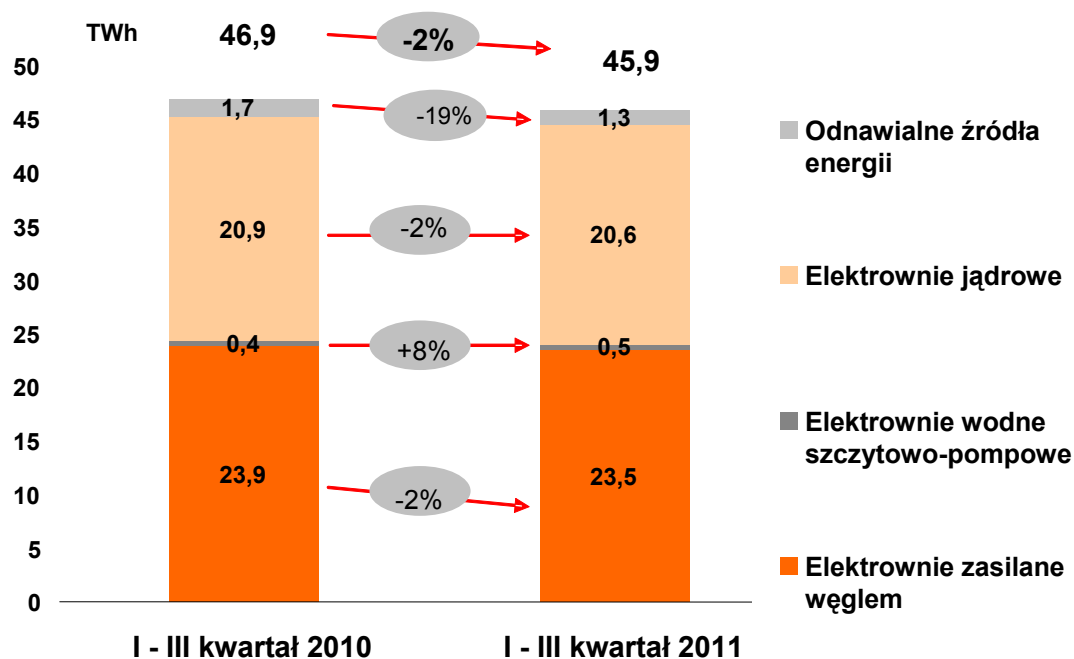


\* 1-9 wg URE

\*\* korekta z tytułu odchylenia temperatur od normy według modelu ČEZ, a. s.



# PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ WE WŁASNYCH ŹRÓDŁACH GRUPY ČEZ W REPUBLICE CZESKIEJ W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2011 R. W PORÓWNANIU Z ANALOGICZNYM OKRESEM 2010 R. ZMALAŁA O 2 %, NA 2011 R. NA RAZIE OCZEKUJEMY 1% WZROSTU



## Elektrownie zasilane węglem (-2 %)

- więcej awarii, wyższa liczba planowych odstawień w I kwartale
- + równocześnie wyższa dyspozycyjność w II kwartale

## Źródła odnawialne (-19 %)

- ponadprzeciętna ilość opadów w 2010 r. i niższa produkcja w elektrowniach wodnych w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku

## Elektrownie zasilane węglem (+3 %)

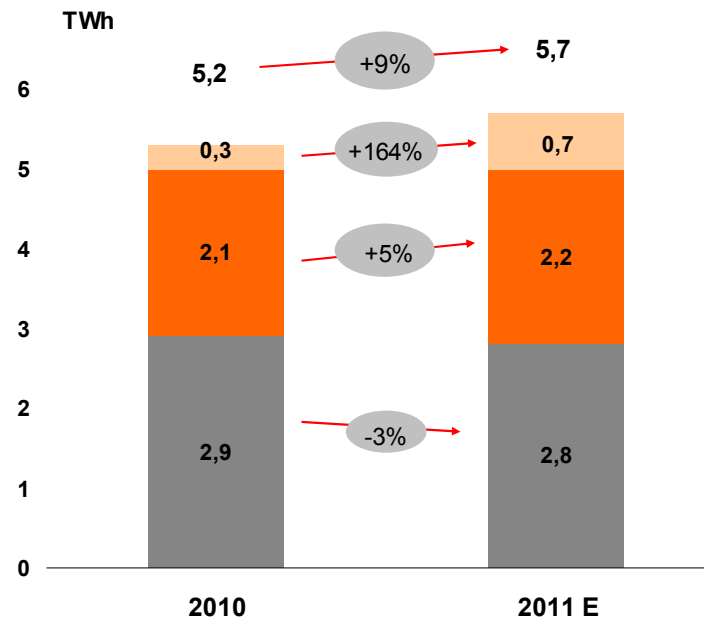
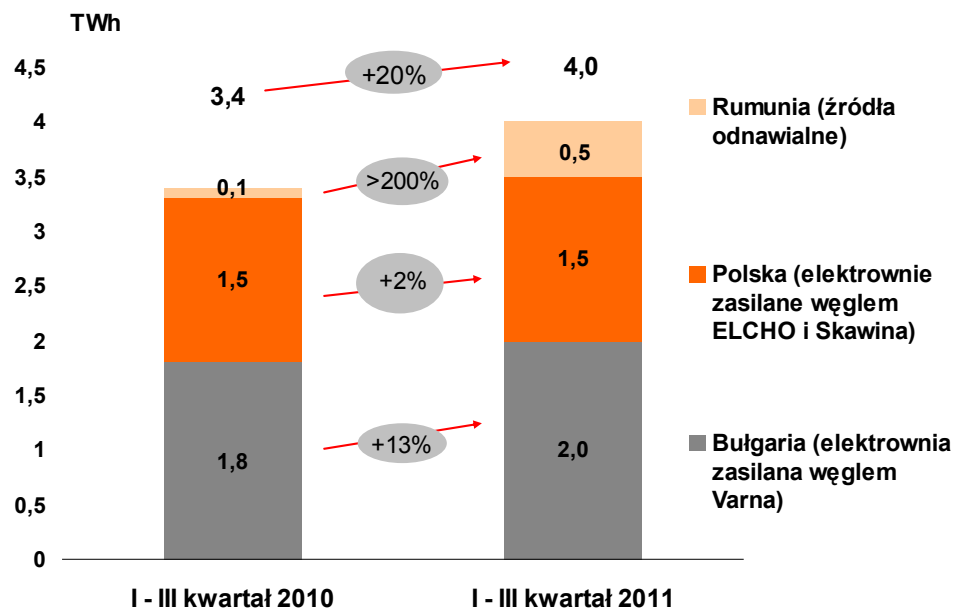
- + oczekiwana wyższa cena energii elektrycznej i bardziej rentowna eksploatacja

## Elektrownie jądrowe (+1 %)

- + oczekiwane zwiększenie dyspozycyjności elektrowni jądrowej Dukovany



# PRODUKCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ WE WŁASNYCH ŹRÓDŁACH GRUPY ČEZ ZA GRANICĄ W OKRESIE I–II KWARTAŁU WZROSŁA O 20 %, NA 2011 R. OCZEKUJEMY WZROSTU O 9 %



## Rumunia – odnawialne źródła energii

- + rozpoczęcie produkcji i stopniowe podłączanie turbin wiatrowych Fântânele dopiero w II półroczu 2010 r.
- + niewielki wpływ elektrowni wodnej Reșița (nowa akwizycja objęta konsolidacją od 07/2011 r.)

## Polska – elektrownie zasilane węglem ELCHO i Skawina (+2 %)

- + większa ilość spalanej biomasy w elektrowni ELCHO

## Bułgaria – elektrownia zasilana węglem Varna (+13 %)

- + większy zakres aktywacji zimnych rezerw (produkcja zgodnie z wymaganiami operatora systemu) na początku roku

## Polska – elektrownie zasilane węglem ELCHO i Skawina (+5 %)

- + maksymalizacja ilości spalanej biomasy w obydwu elektrowniach

## Bułgaria – elektrownia zasilana węglem Varna (-3 %)

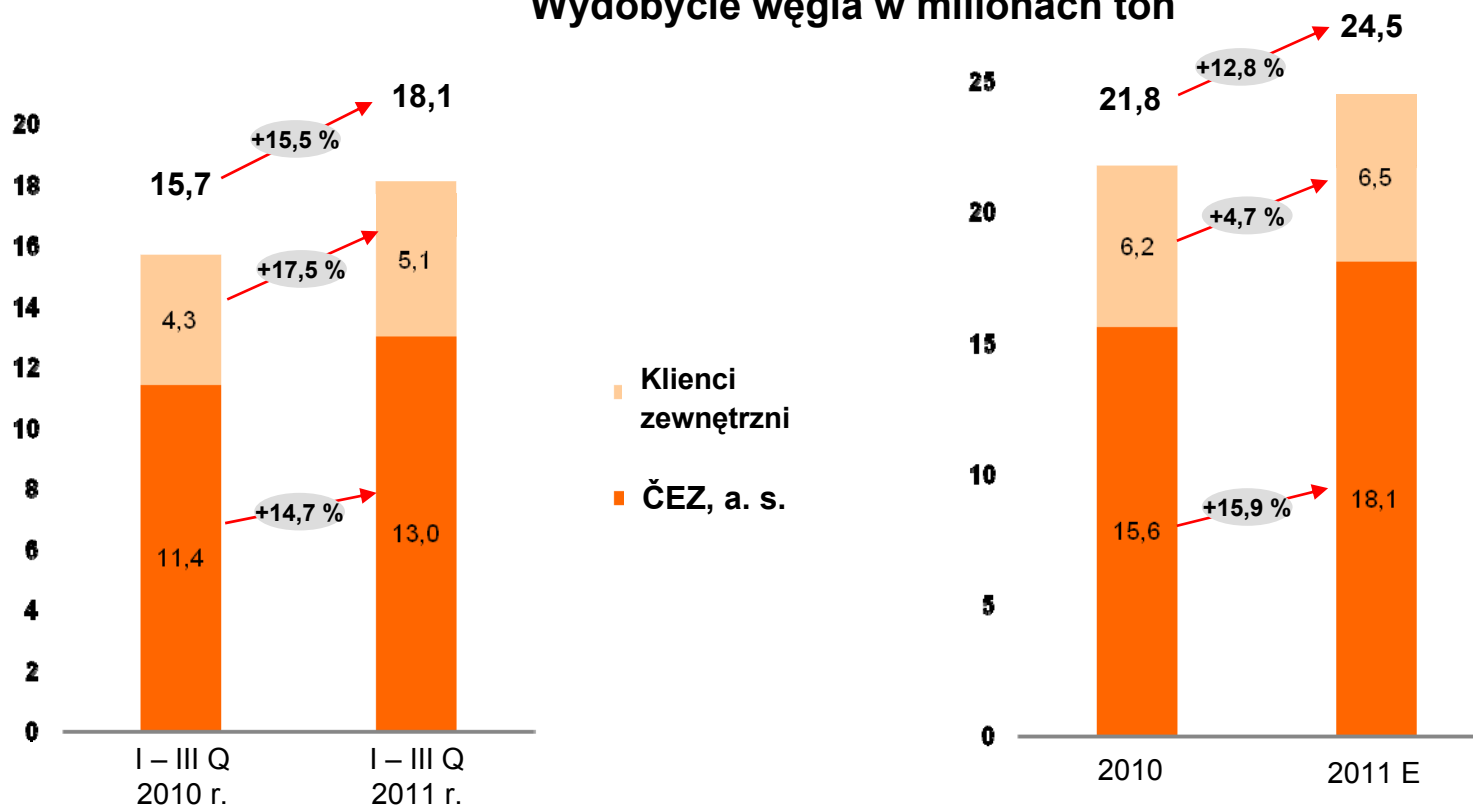
- niższy oczekiwany wolumen rocznej produkcji w wyniku zmniejszenia produkcji na potrzeby rynku regulowanego w II półroczu 2011 r. (niższy ogłoszony kontyngent)





## WYDOBYCIE WĘGLA W SPÓŁCE SEVEROČESKÉ DOLY W STOSUNKU DO ANALOGICZNEGO OKRESU UBIEGŁEGO ROKU WZROSŁO

Wydobycie węgla w milionach ton

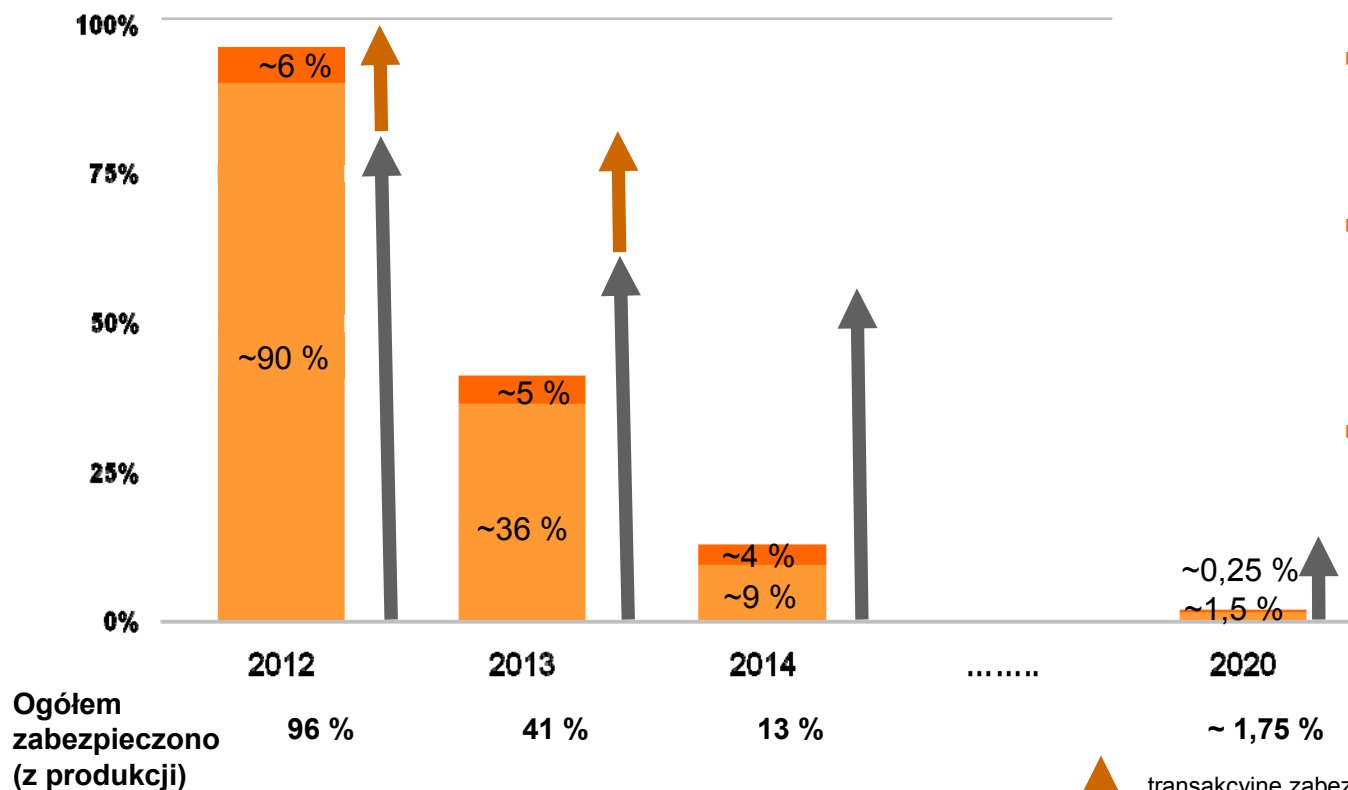


- Na wzrost wydobycia w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku miało wpływ ożywienie popytu na energię elektryczną i węgiel, poprawa widoczna jest także na obszarze sprzedaży węgla sortowanego wysokiej jakości.
- Spółka Severočeské doly oczekuje najwyższego rocznego zbytu węgla od powstania spółki.



# ČEZ, A. S. STANDARDOWO KONTYNUUJE ZABEZPIECZANIE PRZYCHODÓW Z PRODUKCJI W PERSPEKTYWIE ŚREDNIOOKRESOWEJ

Udział zabezpieczonych dostaw ze źródeł ČEZ, a. s.  
(na dzień 31.10.2011 r., 100 % odpowiada 55–60 TWh)



- ČEZ, a. s. stosuje standardową koncepcję zabezpieczania otwartych pozycji z portfela produkcyjnego przed ryzykiem zmian cen.
- W ramach tej strategii ČEZ, a. s. sprzedaje energię elektryczną w kontraktach forward na lata Y+1 do Y+3 i stosuje zabezpieczenia walutowe w horyzoncie Y+1 do Y+5.
- ČEZ, a. s. zawarł kolejny kontrakt długoterminowy z dostawami do 2020 r.

■ zabezpieczony wolumen od 15.8.2011 r. do 31.10.2011 r.

■ zabezpieczony wolumen na dzień 15.8.2011 r.



transakcyjne zabezpieczenia walutowe (księgowość zabezpieczeń)



naturalne zabezpieczenia walutowe – koszty, wydatki inwestycyjne i inne, zadłużenie w EUR (księgowość zabezpieczeń)



# RZĄD ZATWIERDZIŁ KRAJOWY PLAN INWESTYCJI ZWIĄZANYCH Z PRZYDZIAŁEM BEZPŁATNYCH UPRAWNIENÍ DO EMISJI CO<sub>2</sub>, OBECNIE OCENIA GO KE

## Krajowy plan inwestycji Republiki Czeskiej

- Celem jest maksymalizowanie inwestycji w modernizację technologii i infrastruktury w związku z przydziałem bezpłatnych uprawnień emisyjnych w energetyce i ciepłownictwie.
- Należy spełnić wszelkie wymogi zawarte we wskazówkach Komisji Europejskiej (wydano w marcu 2011 r.).
- Podlega zatwierdzeniu przez Komisję Europejską.

## Konkretne działania

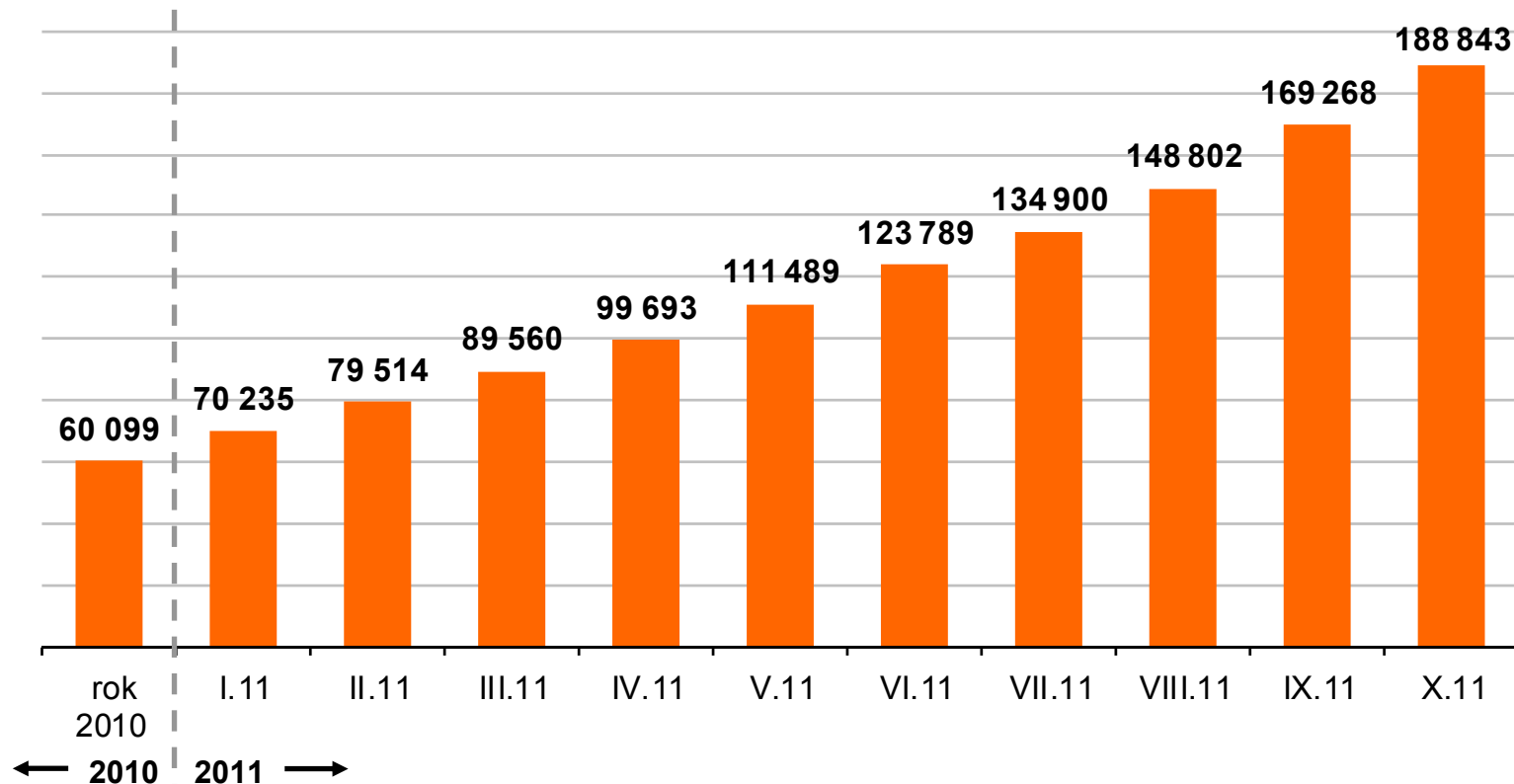
- GRUPA ČEZ  
przygotowała zgodnie ze wskazówkami Komisji Europejskiej swój plan akcji dotyczący inwestycji.  
jest gotowa zainwestować do 2,6 miliarda EUR, w związku z czym powinna otrzymać 76,5 milionów uprawnień.
- Ministerstwo Środowiska  
opracowało Krajowy plan inwestycji Republiki Czeskiej na podstawie planów alokacji inwestycji otrzymanych od poszczególnych podmiotów.
- Rząd Republiki Czeskiej  
rozpatrzył Krajowy plan inwestycji Republiki Czeskiej i 30.9.2011 r. przedstawił go Komisji Europejskiej.
- Komisja Europejska  
oceni Krajowy plan inwestycji Republiki Czeskiej w ciągu sześciu miesięcy od wpłynięcia wniosku (a więc do 31.3.2012 r.).



# KONTYNUUJEMY UDANE POZYSKIWANIE KLIENTÓW NA GAZ ZIEMNY W REPUBLICE CZESKIEJ, MAMY JUŻ NIEMALŻE 190 TYSIĘCY KLIENTÓW

Liczba umów na dzień 31.10.2011 r.: **188 843**

Kształtowanie się liczby przyjętych umów (dane skumulowane)

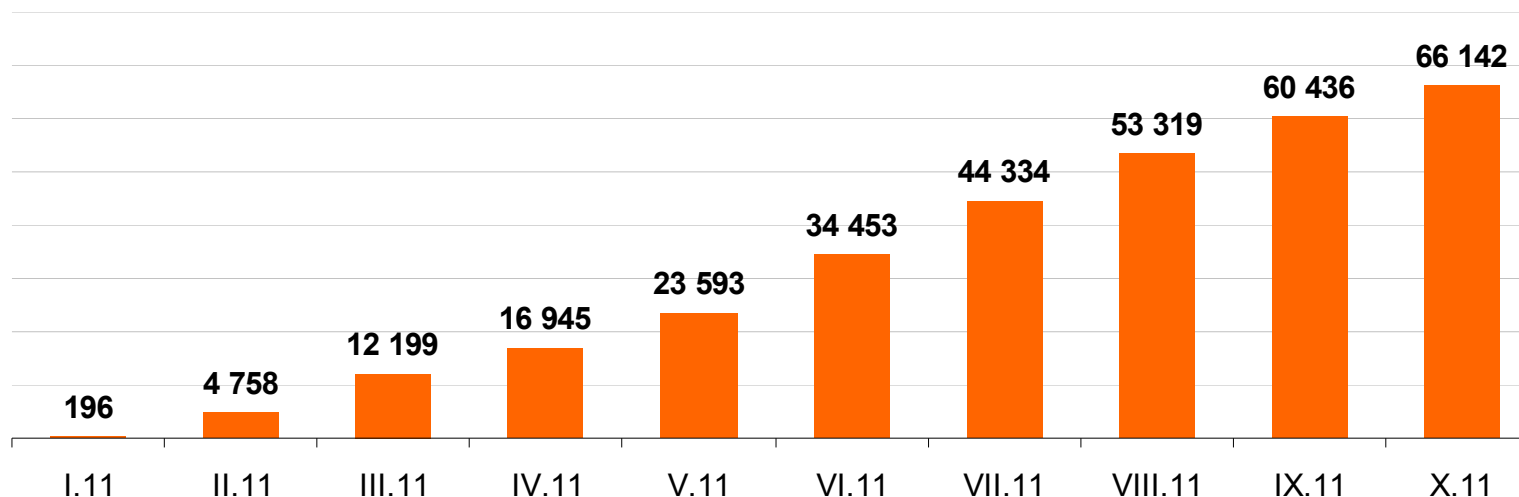




# WEJŚCIE NA RYNEK SŁOWACKI UDAŁO SIĘ – OD ROZPOCZĘCIA SPRZEDAŻY ZAWARLIŚMY PONAD 66 TYSIĘCY UMÓW NA OBYDWA RODZAJE TOWARU

Liczba umów na dzień 31.10.2011 r.: **66 142**

Kształtowanie się liczby przyjętych umów (dane skumulowane)





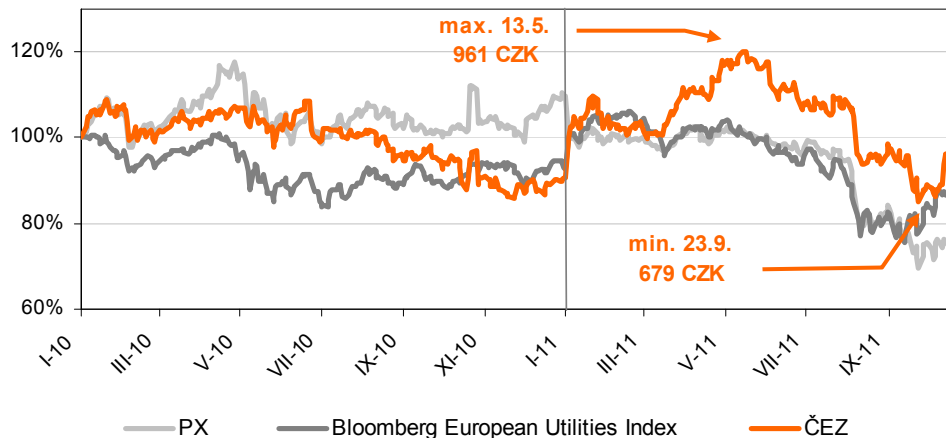
## ZAŁĄCZNIKI

- Rozwój sytuacji na rynkach
- Inwestycje w aktywa trwałe
- Zestawienie aktywów i pasywów
- Bilans energii elektrycznej

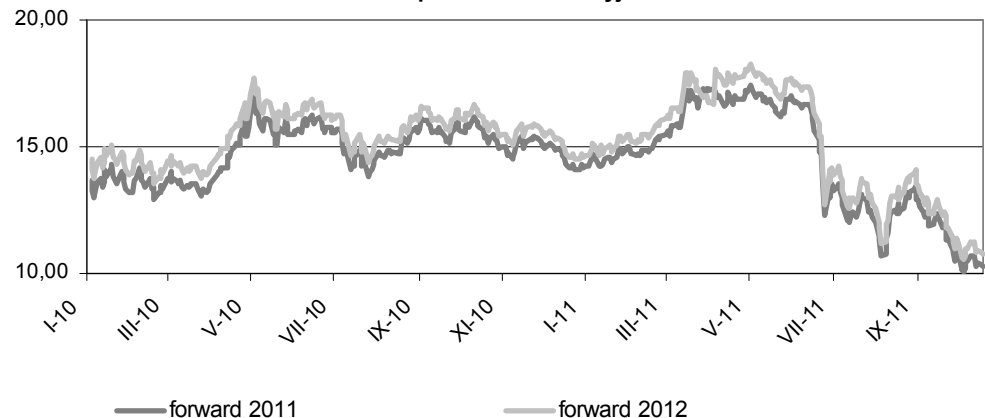


# ROZWÓJ SYTUACJI NA RYNKACH

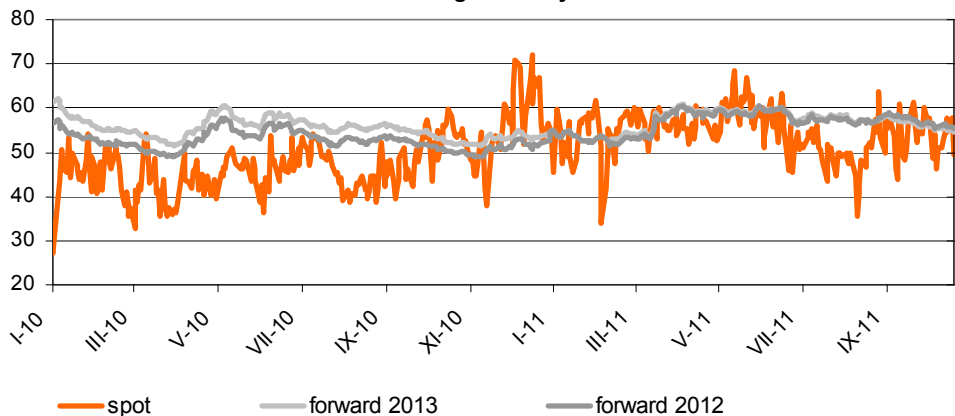
Kształtowanie się kursu akcji ČEZ w porównaniu z indeksem PX oraz Bloomberg Utilities w %



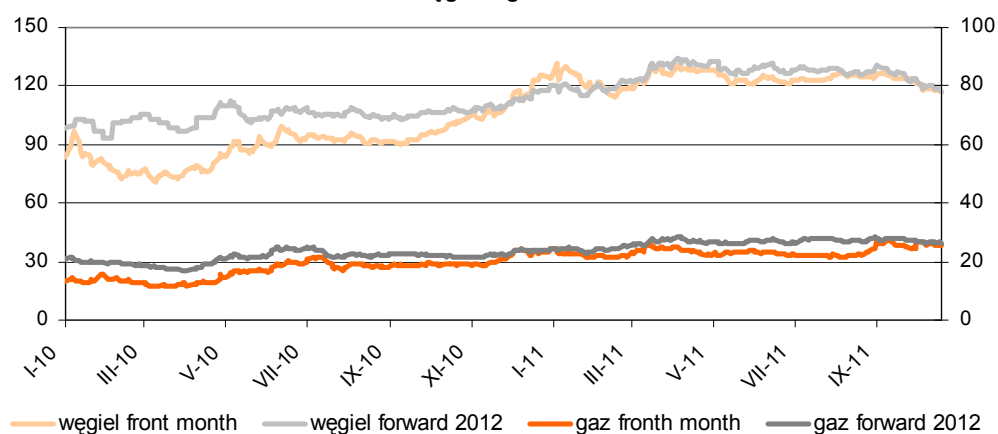
EUR / t Uprawnienia emisyjne mln ton CO2



EUR / MWh Energia elektryczna



USD / t Węgiel i gaz EUR/MWh





## INWESTYCJE W ŚRODKI TRWAŁE\*)

<b>Inwestycje w aktywa trwałe w I - III kwartał 2011:</b>	<b>31,1 miliarda CZK</b>
Modernizacja źródeł	<b>10,4 miliarda CZK</b> Tušimice: bloki nr 23 i 24 - eksploatacja próbna, bloki nr 21, 22 - stopniowo wprowadzone do eksploatacji Pruněřov II: trwa postępowanie w zakresie zagospodarowania przestrzennego, decyzji oczekuje się w listopadzie 2011 r., trwają przygotowania placu budowy, projekt już w pełnym zakresie zakontraktowany Ledvice - nowe źródło: trwają prace montażowe w kotłowni, finalizacja spawania rur powierzchni grzewczych, trwa montaż rurociągów powietrza, osadzanie przewodów dymu, palników węglowych i gazowych, rozpoczęto montaż młynów Počerady - elektrownia parogazowa: projekt przeszedł do etapu realizacji, prace budowlane realizowane zgodnie z harmonogramem
Energetyka jądrowa	<b>6,0 miliarda CZK</b> Dukovany: w ramach odstawienia III bloku zrealizowano modernizację systemu kontroli sterowania, odstawienie I bloku z całkowitą wymianą paliwa Temelín: odstawienie I bloku – największe znaczenie miało przedsięwzięcie inwestycyjne – wymiana liniowych napędów krokowych, odstawienie zakończono dwa dni wcześniej, niż planowano Nowe źródło jądrowe Temelín: odbywają się przygotowania do przetargu, trwa proces oceny oddziaływań na środowisko naturalne Nowe źródło jądrowe Dukovany: zatwierdzono projekt biznesowy budowy, opracowanie materiałów dla feasibility study
Źródła odnawialne	<b>2,1 miliarda CZK</b> Rep. Czeska: przede wszystkim elektrownie fotowoltaiczne, dopłaty za budowę elektrowni Ralsko, Ševětín, Vranovská Ves, Pánov, Buštěhrad Rumunia: trwa wznoszenie elektrowni wiatrowych
Sieci dystrybucyjne	<b>8,8 miliarda CZK</b> Republika Czeska 7,0 miliarda CZK Rumunia 1,2 miliarda CZK Bułgaria 0,4 miliarda CZK Albania 0,2 miliarda CZK
Severočeské doly a.s.	<b>2,1 miliarda CZK</b> dostawa koparki do kopalni Bílina, budowanie korytarza do Ledvic i przemieszczanie transportu przonośnikowego
Systemy informatyczne	<b>0,6 miliarda CZK</b> ČEZ ICT Services, a.s.: rozwojowe projekty klienckie, modernizacja i konsolidacja infrastruktury ICT
Pozostałe	<b>1,1 miliarda CZK</b> produkcja i dystrybucja ciepła, zarządzanie majątkiem i transport

\*) inwestycje w aktywa trwałe = CAPEX

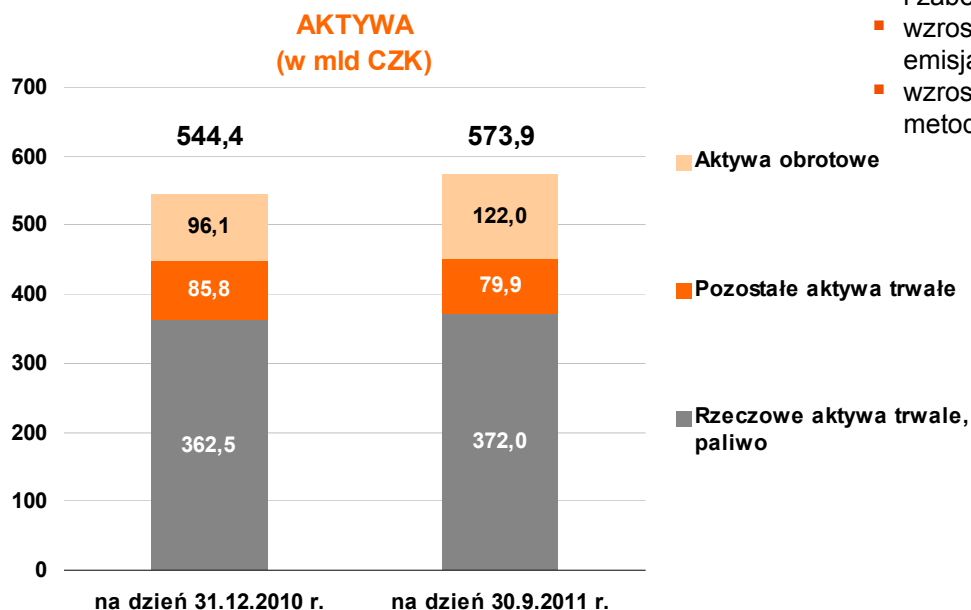




# ZESTAWIENIE AKTYWÓW I PASYWÓW

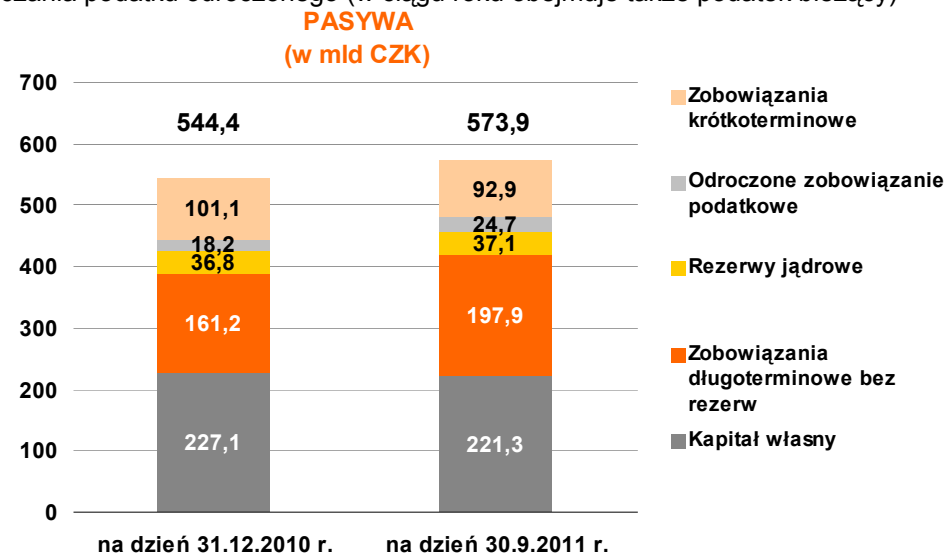
## Aktywa trwałe

- zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych poprzez wzrost inwestycji +9,5 miliarda CZK
- pozostałe aktywa trwałe -5,9 mld CZK



## Zobowiązania długoterminowe i kapitał własny

- zmniejszenie kapitału własnego: zysk netto powiększa kapitał własny o +26,4 miliarda CZK, przyznane dywidendy natomiast pomniejszają kapitał własny o -26,7 miliarda CZK; pozostałe operacje w ramach kapitału własnego -5,5 miliarda CZK – w szczególności przeliczenia kursowe i zabezpieczenia przepływów pieniężnych
- wzrost zobowiązań długoterminowych w szczególności w związku z kredytami bankowymi i emisjami obligacji +34,3 miliarda CZK
- wzrost odroczonego zobowiązania podatkowego +6,5 miliarda CZK ze względu na odmienną metodykę obliczania podatku odroczonego (w ciągu roku obejmuje także podatek bieżący)



## Aktywa obrotowe

- wzrost należności z operacji instrumentami pochodnymi +5,8 miliarda CZK (kompensacja w pasywach)
- wzrost środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych +2,1 miliarda CZK
- wzrost należności z tytułu podatku dochodowego +5,7 miliarda CZK
- wzrost wartości papierów wartościowych o wysokiej płynności +2,5 miliarda CZK
- zwiększenie należności z tytułu dostaw towarów i usług +5,7 miliarda CZK
- wzrost w zakresie pozostałych aktywów obrotowych +4,1 miliarda CZK

## Zobowiązania krótkoterminowe

- wzrost zobowiązań z instrumentów pochodnych +5,7 miliarda CZK (kompensacja po stronie aktywów)
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw produktów i usług włącznie z rozliczeniami międzyokresowymi -1,4 miliarda CZK
- zmniejszenie krótkoterminowych kredytów bankowych i części krótkoterminowej wyemitowanych obligacji -13,8 miliarda CZK
- wzrost otrzymanych zaliczek +2,5 miliarda CZK
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe: -1,2 miliarda CZK

**Bilans energii elektrycznej (GWh)**

	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	+/-
<b>Dostawa</b>	<b>45 465</b>	<b>45 091</b>	<b>-1%</b>
Produkcja	50 230	49 885	-1%
Zużycie własne i inne włącznie z przepompowywaniem w elektrowniach wodnych	-4 765	-4 794	+1%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-32 611</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>
<b>Saldo obrotu hurtowego</b>	<b>-7 480</b>	<b>-8 388</b>	<b>+12%</b>
Sprzedaż na rynku hurtowym	-115 535	-157 797	+37%
Zakupy na rynku hurtowym	108 055	149 409	+38%
<b>Straty sieciowe</b>	<b>-5 374</b>	<b>-5 306</b>	<b>-1%</b>

**Produkcja energii elektrycznej według źródeł energii (GWh)**

	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	+/-
Paliwo jądrowe	20 934	20 554	-2%
Węgiel	27 017	26 831	-1%
Woda	1 837	1 397	-24%
Biomasa	352	509	+45%
Słońce	14	115	>200%
Wiatr	75	458	>200%
Gaz ziemny	1	21	>200%
<b>Razem</b>	<b>50 230</b>	<b>49 885</b>	<b>-1%</b>

**Sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym (GWh)**

	I - III kwartał 2010	I - III kwartał 2011	+/-
Gospodarstwa domowe	-12 644	-12 191	-4%
Mali odbiorcy – przedsiębiorstwa	-6 400	-6 012	-6%
Duży odbiorcy	-13 567	-13 194	-3%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-32 611</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>

**Dystrybucja energii elektrycznej klientom końcowym**

	<b>-38 794</b>	<b>-39 390</b>	<b>+2%</b>
--	----------------	----------------	------------

**Bilans energii elektrycznej (GWh)**

I - III kwartał 2011	Republika Czeska		Polska		Pozostałe kraje EŚ		Bułgaria		Rumunia		Albania		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dostawa</b>	<b>41 491</b>	<b>-2%</b>	<b>1 319</b>	<b>+3%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1 819</b>	<b>+14%</b>	<b>462</b>	<b>&gt;200%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>45 091</b>	<b>-1%</b>
Produkcja	45 921	-2%	1 515	+2%	0	-	1 984	+13%	465	>200%	0	-	0	-	49 885	-1%
Zużycie własne i inne włącznie z przepompowywaniem w elektrowniach wodnych	-4 430	+1%	-196	-2%	0	-	-165	+1%	-3	-	0	-	0	-	-4 794	+1%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-16 185</b>	<b>-11%</b>	<b>-71</b>	<b>-85%</b>	<b>-1 824</b>	<b>+13%</b>	<b>-7 197</b>	<b>+7%</b>	<b>-2 422</b>	<b>+1%</b>	<b>-3 698</b>	<b>+12%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>
<b>Saldo obrotu hurtowego</b>	<b>-23 430</b>	<b>+4%</b>	<b>-1 248</b>	<b>+57%</b>	<b>1 823</b>	<b>+13%</b>	<b>6 376</b>	<b>+3%</b>	<b>2 934</b>	<b>-10%</b>	<b>5 156</b>	<b>+7%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-8 388</b>	<b>+12%</b>
Sprzedaż na rynku hurtowym	-155 426	+37%	-1 491	-5%	-3 850	+35%	-2 013	+15%	-831	+61%	0	-	5 813	+18%	-157 797	+37%
Zakupy na rynku hurtowym	131 996	+45%	243	-69%	5 673	+27%	8 389	+6%	3 765	+0%	5 156	+7%	-5 813	+18%	149 409	+38%
<b>Straty sieciowe</b>	<b>-1 875</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-999</b>	<b>-1%</b>	<b>-974</b>	<b>+5%</b>	<b>-1 458</b>	<b>-4%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-5 306</b>	<b>-1%</b>

**Produkcja energii elektrycznej według źródeł energii (GWh)**

I - III kwartał 2011	Republika Czeska		Polska		Pozostałe kraje EŚ		Bułgaria		Rumunia		Albania		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Paliwo jądrowe	20 554	-2%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	20 554	-2%
Węgiel	23 542	-2%	1 304	-4%	0	-	1 984	+13%	0	-	0	-	0	-	26 831	-1%
Woda	1 380	-25%	4	+33%	0	-	0	-	13	-	0	-	0	-	1 397	-24%
Biomasa	303	+28%	206	+79%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	509	+45%
Słońce	115	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	115	>200%
Wiatr	6	+0%	0	-	0	-	0	-	452	>200%	0	-	0	-	458	>200%
Gaz ziemny	21	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	21	>200%
<b>Razem</b>	<b>45 921</b>	<b>-2%</b>	<b>1 514</b>	<b>+2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1 984</b>	<b>+13%</b>	<b>465</b>	<b>&gt;200%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>49 885</b>	<b>-1%</b>

**Sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym (GWh)**

I - III kwartał 2011	Republika Czeska		Polska		Pozostałe kraje EŚ		Bułgaria		Rumunia		Albania		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Gospodarstwa domowe	-6 045	-9%	0	-	0	-	-3 036	+1%	-1 112	-1%	-1 998	+7%	0	-	-12 191	-4%
Mali odbiorcy – przedsiębiorstwa	-2 605	-15%	0	-	0	-	-2 039	+4%	-681	-3%	-686	+4%	0	-	-6 012	-6%
Duży odbiorcy	-7 536	-10%	-71	-85%	-1 824	+13%	-2 121	+20%	-629	+12%	-1 014	+34%	0	-	-13 194	-3%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-16 186</b>	<b>-11%</b>	<b>-71</b>	<b>-85%</b>	<b>-1 824</b>	<b>+13%</b>	<b>-7 196</b>	<b>+7%</b>	<b>-2 422</b>	<b>+1%</b>	<b>-3 698</b>	<b>+12%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>

**Dystrybucja energii elektrycznej klientom końcowym**

	<b>-24 046</b>	<b>+0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-6 597</b>	<b>+2%</b>	<b>-5 452</b>	<b>+5%</b>	<b>-3 295</b>	<b>+5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-39 390</b>	<b>+2%</b>
--	----------------	------------	----------	----------	----------	----------	---------------	------------	---------------	------------	---------------	------------	----------	----------	----------------	------------

**Bilans energii elektrycznej (GWh)**

I - III kwartał 2011	Produkcja i Handel EŚ		Dystrybucja i Sprzedaż EŚ		Produkcja i Handel EPW		Dystrybucja i Sprzedaż EPW		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
<b>Dostawa</b>	<b>42 810</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2 281</b>	<b>+37%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>45 091</b>	<b>-1%</b>
Produkcja	47 436	-2%	0	-	2 449	+34%	0	-	0	-	49 885	-1%
Zużycie własne i inne włącznie z przepompowywaniem w elektrowniach	-4 626	+1%	0	-	-168	+2%	0	-	0	-	-4 794	+1%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-290</b>	<b>-46%</b>	<b>-17 790</b>	<b>-9%</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-13 307</b>	<b>+7%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>
<b>Saldo obrotu hurtowego</b>	<b>-42 519</b>	<b>-2%</b>	<b>19 666</b>	<b>-9%</b>	<b>-2 271</b>	<b>+37%</b>	<b>16 738</b>	<b>+5%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-8 388</b>	<b>+12%</b>
Sprzedaż na rynku hurtowym	-176 567	+30%	-8 514	+38%	-2 271	+37%	-585	-3%	30 141	+5%	-157 797	+37%
Zakupy na rynku hurtowym	134 048	+45%	28 180	+2%	0	-	17 323	+5%	-30 141	+5%	149 409	+38%
<b>Straty sieciowe</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-1 875</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-3 431</b>	<b>-1%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-5 306</b>	<b>-1%</b>

**Produkcja energii elektrycznej według źródeł energii (GWh)**

I - III kwartał 2011	Produkcja i Handel EŚ		Dystrybucja i Sprzedaż EŚ		Produkcja i Handel EPW		Dystrybucja i Sprzedaż EPW		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Paliwo jądrowe	20 554	-2%	0	-	0	-	0	-	0	-	20 554	-2%
Węgiel	24 847	-2%	0	-	1 984	+13%	0	-	0	-	26 831	-1%
Woda	1 384	-25%	0	-	13	-	0	-	0	-	1 397	-24%
Biomasa	509	+45%	0	-	0	-	0	-	0	-	509	+45%
Śłońce	115	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	115	>200%
Wiatr	6	+0%	0	-	452	>200%	0	-	0	-	458	>200%
Gaz ziemny	21	>200%	0	-	0	-	0	-	0	-	21	>200%
<b>Razem</b>	<b>47 436</b>	<b>-2%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2 449</b>	<b>+34%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>49 885</b>	<b>-1%</b>

**Sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym (GWh)**

I - III kwartał 2011	Produkcja i Handel EŚ		Dystrybucja i Sprzedaż EŚ		Produkcja i Handel EPW		Dystrybucja i Sprzedaż EPW		Eliminacja		Grupa ČEZ	
	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-	GWh	+/-
Gospodarstwa domowe	0	-	-6 045	-9%	0	-	-6 146	+2%	0	-	-12 191	-4%
Mali odbiorcy – przedsiębiorstwa	0	-	-2 605	-15%	0	-	-3 407	+2%	0	-	-6 012	-6%
Duży odbiorcy	-290	-46%	-9 141	-8%	-9	-	-3 754	+21%	0	-	-13 194	-3%
<b>Sprzedaż klientom końcowym</b>	<b>-290</b>	<b>-46%</b>	<b>-17 791</b>	<b>-9%</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-13 307</b>	<b>+7%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-31 397</b>	<b>-4%</b>

**Dystrybucja energii elektrycznej klientom końcowym**

	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-24 046</b>	<b>+0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-15 344</b>	<b>+4%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-39 390</b>	<b>+2%</b>
--	----------	----------	----------------	------------	----------	----------	----------------	------------	----------	----------	----------------	------------