

SOUHRNNÁ ZPRÁVA SKUPINY ČEZ ZA I. ČTVRTLETÍ 2010

NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ VÝSLEDKY

PŘIPRAVENÉ S POUŽITÍM PRINCIPŮ MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

Hlavní události

V Praze dne 11. května 2010

- Čistý zisk meziročně poklesl o 1,9 mld. Kč na 17,5 mld. Kč, tj. o 9,9 %.
- EBITDA poklesl o 2,9 mld. Kč na 27,3 mld. Kč, tj. o 9,6 %.
- Ministerstvo životního prostředí vydalo souhlasné stanovisko ke komplexní obnově elektrárny Prunéřov II.

Hlavní údaje	Jednotka	I. Q 2010	I. Q 2009	Index 10/09
výroba elektřiny (brutto)	GWh	19 132	18 506	103,4%
instalovaný výkon	MW	14 383	14 288	100,7%
prodej elektřiny*)	GWh	22 112	20 504	107,8%
prodej tepla	TJ	6 486	6 187	104,8%
provozní výnosy	mil. Kč	53 886	53 952	99,9%
provozní náklady (bez odpisů)	mil. Kč	-26 555	-23 725	111,9%
EBITDA	mil. Kč	27 331	30 227	90,4%
odpisy	mil. Kč	-5 640	-5 430	103,9%
EBIT	mil. Kč	21 691	24 797	87,5%
čistý zisk	mil. Kč	17 462	19 385	90,1%
rentabilita vlastního kapitálu (ROE) čistá**)	%	24,5	27,4	89,4%
poměr tržní ceny a výnosu (P/E)**)	1	9,5	7,8	121,2%
čistý dluh / EBITDA**)	1	1,2	0,7	160,1%
celkový dluh / celkový kapitál	%	39,2	35,8	109,4%
investiční výdaje (CAPEX)	mil. Kč	-11 355	-6 754	168,1%
finanční investice	mil. Kč	-115	-3 251	3,5%
provozní cash flow	mil. Kč	19 473	19 784	98,4%
fyzický počet zaměstnanců	osob	32 707	27 167	120,4%

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

**) klouzávě za 12 měsíců

Výnosy, náklady, zisk

Čistý zisk Skupiny ČEZ meziročně klesl o 1,9 mld. Kč (o 9,9 %) a provozní zisk před odpisy (EBITDA) klesl o 2,9 mld. Kč (o 9,6 %). Hlavním vlivem byl pokles velkoobchodních cen elektřiny, který se již ve velké míře projevil v realizovaných kontraktech. Propad cen byl částečně kompenzován prodejem části elektřiny již v roce 2009 nebo i v delším předstihu, kdy byly ceny příznivější než aktuální ceny během I. čtvrtletí 2010. Pozitivní vliv měly také výsledky z distribuce a prodeje elektřiny, které byly meziročně výrazně lepší. Část tohoto nárůstu – vyšší inkasované příspěvky na obnovitelné zdroje – však budou během roku pravděpodobně převýšeny náklady na jejich povinný výkup. Provozní náklady jsou průřezově ovlivněny začleněním albánské distribuční společnosti do Skupiny ČEZ. Meziročně vyšší odpisy souvisejí také se zvýšenou investiční aktivitou, zejména v oblasti distribučních aktiv.

Ostatní náklady a výnosy jsou v meziročním srovnání o 0,6 mld. Kč vyšší. Úrokové náklady vzrostly o 0,1 mld. Kč v důsledku vyšší potřeby financování. Výnosové úroky byly meziročně o 0,2 mld. Kč vyšší v důsledku efektivního zhodnocení dočasně volných prostředků. Kurzové zisky a ztráty a výsledek z finančních derivátů se meziročně zvýšily o 0,6 mld. Kč, což bylo ovlivněno zejména vývojem kurzu koruny vůči euru. Ostatní finanční výnosy netto jsou meziročně nižší o 0,2 mld. Kč vzhledem k vysoké základně roku 2009, kdy bylo krátkodobě investováno větší množství dočasně volných finančních prostředků. Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci byly v I. čtvrtletí 2010 pozitivně ovlivněny začleněním nových společností do Skupiny ČEZ a v meziročním srovnání rostou o 0,1 mld. Kč.

Daň z příjmů byla meziročně nižší o 0,6 mld. Kč z důvodu poklesu efektivní daňové sazby, která se meziročně snížila o 0,5 procentního bodu, což je ovlivněno meziročním snížením daňové sazby v České republice.

Peněžní toky

V I. čtvrtletí 2010 došlo k mírnému poklesu čistých peněžních toků z provozní činnosti o 0,3 mld. Kč. Zisk před zdaněním po úpravách o nepeněžní operace meziročně klesl o 3,2 mld. Kč, tento pokles byl kompenzován pozitivní změnou pracovního kapitálu o 3,4 mld. Kč, především snížením zásob fosilního paliva, mírným snížením pohledávek z obchodů na PXE a snížením salda pohledávek/závazků z derivátů. Zálohy na daň z příjmů jsou v meziročním srovnání vyšší o 0,5 mld. Kč.

Peněžní toky použité na investiční činnost se meziročně snížily o 3,7 mld. Kč především z důvodu nižšího pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků o 3,3 mld. Kč a vyšší splátkou poskytnutých půjček o 4,7 mld. Kč. Naopak vyšší bylo nabytí stálých aktiv (o 3,4 mld. Kč) a přírůstek vkladů na vázaných účtech (o 1,1 mld. Kč).

Peněžní toky z finanční činnosti meziročně klesly o 6,7 mld. Kč. Hlavním důvodem je nižší čerpání úvěrů a půjček.

Investiční program

V I. čtvrtletí 2010 bylo ve Skupině ČEZ vynaloženo na pořízení stálých aktiv 11,9 mld. Kč.

Do obnovy zdrojů bylo investováno 5,3 mld. Kč. V elektrárně Tušimice II (4x200 MW) došlo na blocích 23 a 24 k ověřování spolehlivosti v rámci testů průkazného chodu v teplotěnskému provozu a přípravě ke komplexním zkouškám. U dalších bloků (21, 22) se zpracovává realizační dokumentace, probíhají práce na stavební připravenosti. Pro elektrárnu Prunéřov II (3x250 MW) MŽP vydalo souhlasné stanovisko EIA. Připravuje se žádost o změnu integrovaného povolení, která bude zpracována na základě závěrů z územního řízení. Pokračuje odsouhlasování basic designu jednotlivých obchodních balíčků.

Na výstavbě nového zdroje v Ledvicích (660 MW) byla dokončena kompletace kondenzátoru, což umožnilo dobetonování turbínové stolice. Byla usazena napájecí nádrž a začala stavba odsíření a montáž nosné konstrukce kotle. Na stavbě paroplynového cyklu v Počeradech (880 MW) probíhá příprava dokumentů pro integrované povolení, dokumentace byla předána pro územní řízení. Byly podepsány smlouvy na obchodní balíčky – plynovou turbínu, spalínový kotel a parní turbínu.

Investiční výdaje do jaderné energetiky dosáhly za I. čtvrtletí 2,5 mld. Kč. V Jaderné elektrárně Dukovany pokračovala obnova systému kontroly a řízení, a to rekonstrukcí jednoho ze tří nezávislých systémů na bloku. Na bloku 4 pokračoval projekt na využití projektových rezerv bloků. V Jaderné elektrárně Temelín pokračovala výstavba skladu použitého jaderného paliva. V oblasti licencování bylo získáno povolení k nakládání s radioaktivními odpady. Bylo požádáno o povolení k nakládání s jadernými materiály a o povolení k jednotlivým etapám uvádění skladu do provozu.

V Rumunsku bylo v I. čtvrtletí do projektů větrných elektráren investováno 0,4 mld. Kč, vztčeno bylo 77 z celkových 140 plánovaných větrných turbín.

Investice do distribučních sítí Skupiny ČEZ dosáhly v I. čtvrtletí v ČR 1,7 mld. Kč, v Bulharsku 0,2 mld. Kč, v Rumunsku 0,2 mld. Kč a v Albánii 0,1 mld. Kč.

V I. čtvrtletí 2010 Severočeské doly investovaly 0,5 mld. Kč do rekonstrukce a modernizace těžebních a úpravárenských zařízení, budování lomových staveb, výkupu pozemků, ochranných opatření pro těžbou dotčené obce a pořízení pomocné mechanizace.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (mil. Kč)	1-3/2010	1-3/2009
Provozní výnosy	53 886	53 952
Tržby z prodeje elektrické energie	44 964	49 377
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 287	554
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy	4 635	4 021
Provozní náklady	-32 195	-29 155
Palivo	-4 599	-4 895
Nákup energie a související služby	-13 945	-12 307
Opravy a údržba	-806	-817
Odpisy	-5 640	-5 430
Osobní náklady	-4 066	-3 693
Materiál	-1 186	-1 044
Emisní povolenky, netto	921	950
Ostatní provozní náklady	-2 874	-1 919
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	21 691	24 797
Ostatní náklady a výnosy	-228	-817
Nákladové úroky z dluhů	-907	-821
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-510	-524
Výnosové úroky	703	545
Kurzové zisky a ztráty, netto	-481	-1 070
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	916	1 089
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	51	-36
Zisk před zdaněním	21 463	23 980
Daň z příjmů	-4 001	-4 595
Zisk po zdanění	17 462	19 385
Zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	17 455	19 091
Zisk po zdanění přiřaditelný na nekontrolní podíly	7	294
Zisk na akciích (EPS) v Kč - základní	32,7	35,8
Zisk na akciích (EPS) v Kč - zředěný	32,7	35,8

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku (mil. Kč)	1-3/2010	1-3/2009
Zisk po zdanění	17 462	19 385
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	5 354	-2 962
Odučtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-407	-761
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	147	-544
Realizovatelné cenné papíry odúčtované z vlastního kapitálu	1	1
Rozdíly z kurzových přepočtů	-1 458	-1 848
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-4	-14
Odloužená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	-944	732
Ostatní pohyby	0	16
Ostatní úplný výsledek po zdanění	2 689	-5 380
Úplný výsledek celkem	20 151	14 005
Úplný výsledek přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	20 331	13 906
Úplný výsledek přiřaditelný na nekontrolní podíly	-180	99

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu (mil. Kč)	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku							Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerозdělené zisky	Celkem		
Stav k 31. 12. 2008	59 221	-66 910	-5 025	-5 631	503	191 094	173 252	12 158	185 410
Zisk po zdanění						19 091	19 091	294	19 385
Ostatní úplný výsledek			-1 644	-3 086	-448	-7	-5 185	-195	-5 380
Úplný výsledek celkem			-1 644	-3 086	-448	19 084	13 906	99	14 005
Snížení základního kapitálu	-5 422	61 313				-55 891			
Opční práva na nákup akcií					31		31		31
Změna nekontrolních podílů v souvislosti s akvizicemi								-11	-11
Stav k 31. 3. 2009	53 799	-5 597	-6 669	-8 717	86	154 287	187 189	12 246	199 435
Stav k 31. 12. 2009, původně zveřejněný	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 921	200 361	6 314	206 675
Viiv změny účetní metody						-244	-244		-244
Upravený stav k 1. 1. 2010	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 677	200 117	6 314	206 431
Zisk po zdanění						17 455	17 455	7	17 462
Ostatní úplný výsledek			-1 269	4 004	126	15	2 876	-187	2 689
Úplný výsledek celkem			-1 269	4 004	126	17 470	20 331	-180	20 151
Prodej vlastních akcií		429				-159	270		270
Opční práva na nákup akcií					28		28		28
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu					-81	81			
Stav k 31. 3. 2010	53 799	-4 722	-7 918	1 836	682	177 069	220 746	6 134	226 880

Konsolidovaná rozvaha (mil. Kč)	ke dni: 31.3.2010	31.12.2009
Aktiva celkem	530 077	530 259
Stálá aktiva	416 968	414 955
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	510 722	509 618
Oprávkový a opravný položky	-270 027	-266 377
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	240 695	243 241
Jaderné palivo, netto	7 087	5 439
Nedokončené hmotné investice včetně poskytnutých záloh	85 012	80 125
Cenné papíry v ekvivalenci	17 109	17 250
Dlouhodobý finanční majetek, netto	48 117	49 423
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	18 351	18 653
Odloužená daňová pohledávka	597	824
Oběžná aktiva	113 109	115 304
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	28 462	26 727
Pohledávky, netto	35 107	46 350
Pohledávky z titulu daně z příjmů	3 181	997
Zásoby materiálu, netto	5 307	4 959
Zásoby fosilních paliv	2 020	2 944
Emisní povolenky	1 150	1 212
Ostatní finanční aktiva, netto	35 167	29 706
Ostatní oběžná aktiva	2 715	2 409
Pasiva celkem	530 077	530 259
Vlastní kapitál	226 880	206 675
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	220 746	200 361
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 722	-5 151
Nerозdělené zisky a kapitálové fondy	171 669	151 713
Nekontrolní podíly	6 134	6 314
Dlouhodobé závazky	178 862	177 181
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	120 842	118 921
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	37 236	37 152
Ostatní dlouhodobé závazky	20 784	21 108
Odloužený daňový závazek	19 993	15 335
Krátkodobé závazky	104 342	131 068
Krátkodobé úvěry	14 693	31 257
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku	6 622	6 632
Obchodní a jiné závazky	68 563	76 853
Závazky z titulu daně z příjmů	136	1 359
Ostatní pasiva	14 328	14 967
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích (mil. Kč)	1-3/2010	1-3/2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	26 727	17 303
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	19 473	19 784
Zisk před zdaněním	21 463	23 980
Odpisy	5 649	5 430
Amortizace jaderného paliva	983	662
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv, netto	-21	-10
Kurzové zisky a ztráty, netto	481	1 070
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	204	276
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	16	33
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	-714	-291
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	-51	36
Změna stavu aktiv a pasiv	-5 387	-8 819
Zaplacená daň z příjmů	-3 454	-2 919
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-328	-50
Přijaté úroky	632	386
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-7 143	-10 850
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-9 973	-3 237
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-622	-453
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	28 462	22 547
Dodatečná informace: celkové zaplacené úroky	626	437

Neauditované konsolidované výsledky Skupiny ČEZ připravené s použitím mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).