

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost společnosti

Investičním cílem Fondu v roce 2016 bylo dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot na úrovni výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů, resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech podnikajících především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Hospodaření společnosti v roce 2016

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 („dále jen účetní období“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2016 ztrátou ve výši -284 233 tis. Kč (-120 177 tis. Kč před zdaněním). Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 328 732 tis. Kč. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -53 353 tis. Kč, odpisy ve výši -638 698 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu) ve výši -127 551 tis. Kč, snížení hodnoty goodwillu ve výši -293 277 tis. Kč a ostatní provozní náklady ve výši -333 994 tis. Kč. Ostatní provozní náklady zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, nájemné, náhrady za užívání vodních děl a věcná břemena, náklady na auditorské a poradenské služby, pojištění a ve velké míře také tvorba rezerv. Tvorba rezerv ve výši 257 367 tis. Kč slouží na pokrytí právních rizik v souvislosti s fotovoltaickými elektrárnami.

Fond v roce 2016 splnil ukazatel EBITDA na 57 % plánované hodnoty. Nesplnění ukazatele bylo způsobeno především nižší než plánovanou dodávkou elektrické energie na úrovni 93 % plánu, zadržováním části výnosů FVE Vranovská Ves, což znamenalo nižší tržby z nájemného a dále navýšením rezervy na právní vady.

V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2016 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 30. června 2016 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 203 713 016,- Kč (34,- Kč na akcii) ze zisku společnosti za účetní období 2015 a z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 198 856 286,- Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 4 642 496,- Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 214 234,- Kč.

Výsledky hospodaření investičního fondu byly ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., evidenční č. 401.

Stav majetku

Fond k 31. 12. 2016 snížil svá aktiva o 1 186 tis. Kč ve srovnání se stavem k 31. 12. 2015 (tj. pokles o 7,5 %). Podstatnou položkou v majetku fondu je dlouhodobý hmotný majetek, který se nepatrně snížil, Goodwill se meziročně snížil o 293 277 tis. Kč (tj. pokles o 5,9 %).

Majetek Fondu je k 31. 12. 2016 financován z 95 % vlastními zdroji, které jsou tvořeny především základním kapitálem v hodnotě 7 080 665 tis. Kč a nerozděleným ziskem a kapitálovými fondy ve výši 6 908 454 tis. Kč. Zbýlých 5 % je financováno cizími zdroji, které představují především závazky z obchodních vztahů.

Aktiva

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. vykázal v auditované rozvaze k 31. prosinci 2016 aktiva v celkové výši 14 711 765 tis. Kč, která byla tvořena zejména dlouhodobým hmotným majetkem, investicemi ve výši 9 769 854 tis. Kč a goodwillem ve výši 4 678 605 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva společnosti ve výši 14 711 765 tis. Kč byla tvořena především základním kapitálem ve výši 7 080 665 tis. Kč a nerozděleným ziskem a kapitálovými fondy ve výši 6 908 454 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál investičního fondu dosáhl k 31. 12. 2016 hodnoty 13 989 119 tis. Kč.

Cash flow

Peněžní prostředky vytvořené provozní činností byly poníženy o zaplacenou daň z příjmu a zaplacené úroky, čistý peněžní tok z provozní činnosti tak dosáhl úrovně 883 mil. Kč. Investiční oblast představovala méně významnou část cash flow na úrovni 4,8 mil. Kč. Cash flow z finanční činnosti zahrnovalo výplatu dividendy ve výši 1 204 mil. Kč a změnu stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu ve výši 386 mil. Kč. Peněžní prostředky na konci období tak byly na úrovni 6 mil. Kč.

Výhled pro rok 2017

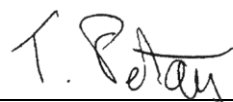
Fond bude v průběhu roku 2017 činit nezbytné kroky k setrvání na regulovaném trhu ČR a udržení statutu emitenta cenných papírů tak, aby byla zachována atraktivita Fondu pro investory. Tato aktivita s sebou přináší reportovací a informační povinnosti vůči Burze cenných papírů Praha a.s. a České národní bance.

V Praze dne 28. 4. 2017



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petrání
místopředseda představenstva