

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Investičním cílem Fondu v Účetním období 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.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Fond mimo jiné vlastní budovy, pozemky a zařízení pro výrobu elektrické energie. Přehled nejvýznamnějšího majetku je uveden v bodu Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu.

Fond přímo vlastní část pozemků spjatých s fungováním elektráren v jeho majetku. Pozemky, které Fond nevlastní a jsou důležité pro provoz elektráren, si Fond buď pronajímá na základě nájemních smluv, nebo si k nim zajistil přístup prostřednictvím zřízení služebností. Technologie určená k výrobě elektrické energie v majetku Fondu má rozličný charakter, jelikož Fond vlastní

- malé vodní elektrárny – vždy projektována s ohledem na charakter lokality, mnohdy velmi specifické provedení,
- elektrárny fotovoltaické – velké množství panelů, kabeláže a dalších prvků,
- elektrárny větrné – dlouhý tubus zapuštěný do betonového základu s potřebnou technologií nainstalovanou v gondole

bioplynovou stanicí – technologie přizpůsobená vyvíjení plynů z vloženého paliva, jeho čištění a následné spálení.

3. HLAVNÍ INVESTICE

V Účetním období proběhly následující investice:

- Modernizace MVE Hradec Králové (12,2 mil. Kč).
- Aktualizace řídicího systému FVE Ralsko (1,3 mil. Kč).
- Modernizace stavidel MVE Komín (1,0 mil. Kč).



Budoucí investice jsou v rámci plánu investic přehodnocovány 2x ročně.

Všechny tyto investice byly a budou financovány z vlastních zdrojů.

4. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na obhospodařování aktiv ve svém majetku. V Účetním období byly dokončeny investice do aktualizace řídicího systému FVE Ralsko.

Dále pokračovaly investiční práce na MVE Hradec Králové.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši okolo 18 mil. Kč.

Společnosti, v nichž má Fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Fondu.

4.1 HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 362 540 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména tržbami z nájemného a na straně nákladů pak ostatními provozními náklady a odpisy. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Fondu v Účetním období, byly tedy především tržby z pronájmu.

Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 869 142 tis. Kč. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -50 005 tis. Kč, odpisy ve výši -621 682 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu) ve výši -274 970 tis. Kč, snížení hodnoty goodwillu ve výši -116 688 tis. Kč a ostatní provozní náklady ve výši -442 215 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 na druhé straně byly sníženy rozpuštěním rezerv.

Fond v roce 2018 splnil ukazatel EBITDA na 86 % plánované hodnoty. Dodávka elektrické energie byla na úrovni 94 % plánu.

Společnost pro výpočet splatné a odložené daně použila v roce 2018 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 27. června 2018 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 203 713 tis. Kč (34,- Kč na akcii) ze zisku společnosti za účetní období 2017 a z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 198 380 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividendy společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 4 642 tis. Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 214 tis. Kč.

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

4.2 STAV MAJETKU FONDU

Hodnota portfolia Fondu meziročně poklesla o 3,97 % (tj. o 561 691 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména v hodnotě dlouhodobého hmotného majetku, na který mělo vliv jeho přecenění.

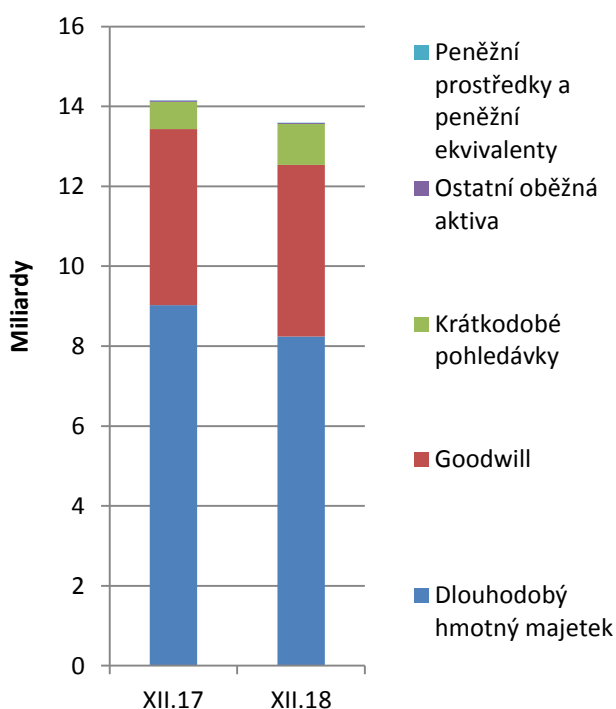
Portfolio Fondu je financováno z 93,48 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 85,66 %). Z 5,77 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, z 0,75 % pak cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2018 aktiva v celkové výši 13 589 568 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 561 691 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Aktiva byla z 60,66 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 8 242 783 tis. Kč, z 31,58 % goodwillem ve výši 4 290 533 tis. Kč, ze 7,53 % krátkodobými pohledávkami ve výši 1 023 734 tis. Kč a dále ostatními obežnými aktivy ve výši 26 379 tis. Kč a penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 707 tis. Kč a dl. nehmotným majetkem ve výši 432 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

Struktura aktiv



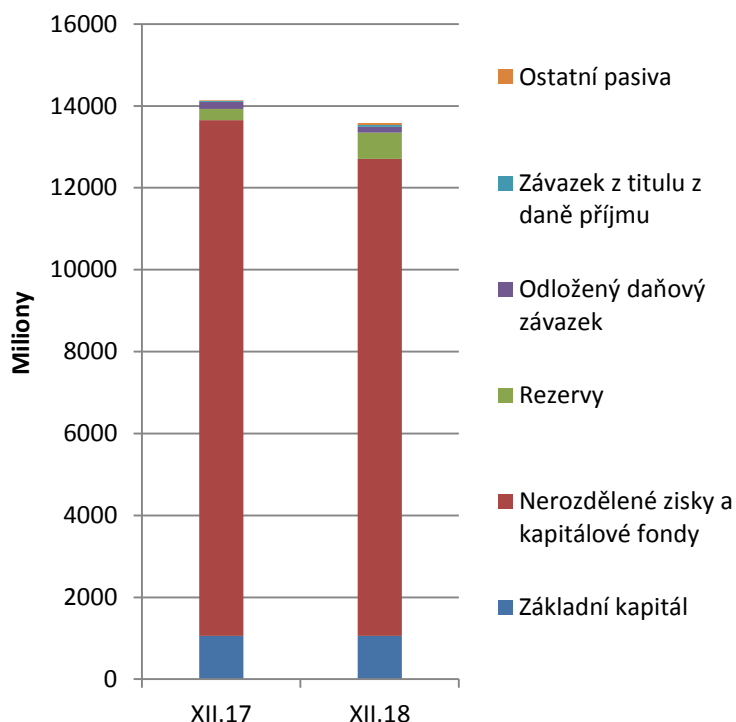
PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2018 byla ve výši 13 589 568 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 561 691 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem nerozdělených zisků a kapitálových fondů z důvodu vyplacení dividend. Pasiva byla tvořena z 93,48 % vlastním kapitálem ve výši 12 703 192 tis. Kč zahrnující základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy ve výši 11 641 092 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena ze 4,74 % rezervami ve výši 644 021 tis. Kč, z 1,02 % odloženým daňovým závazkem ve výši 139 227 tis. Kč a dále také ostatními pasivy ve výši 51 219 tis. Kč, závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 46 276 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 4 929 tis. Kč a ostatními dlouhodobými závazky ve výši 704 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



Struktura pasiv



CASHFLOW

Čistý úbytek peněžních prostředků k 31. 12. 2018 byl ve výši -3 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 362 540 tis. Kč, který poklesl o 245 048 tis. Kč oproti minulému období (607 588 tis. Kč), úpravami o nepeněžní operace a zaplacenou daní z příjmů (-212 524 tis. Kč) a placenými úroky (-23 tis. Kč).

Úpravy o nepeněžní operace představovaly především změnu v odpisech na hodnotu 621 682 tis. Kč, což představovalo změnu o -11 960 tis. Kč oproti minulému období, změnu stavu rezerv na hodnotu 368 067 tis. Kč představující nárůst o 433 964 tis. Kč oproti minulému období (-65 897 tis. Kč), snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu ve výši 391 658 tis. Kč představující snížení ve výši 11 205 tis. Kč oproti minulému období (402 863 tis. Kč), nárůst pohledávek ve výši 122 601 tis. Kč na hodnotu 21 011 tis. Kč.

Zaplacená daň byla ve výši -212 524 tis. Kč, co znamenalo pokles o 32 682 tis. Kč oproti minulému období (-245 206 tis. Kč).

Peněžní tok generovaný z provozní činnosti dosáhl na konci sledovaného období výše 1 581 233 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -18 655 tis. Kč, což představovalo navýšení o 10 748 tis. Kč oproti minulému období (-7 907 tis. Kč) způsobený peněžními prostředky použitými na investiční činnost.

Peněžní tok generovaný z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 562 581 tis. Kč, což představovalo nárůst o 350 864 tis. Kč oproti minulému období (-1 211 717 tis. Kč) způsobený zejména vyšší výplatou dividend o 424 tis. Kč a poklesem změny stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu o -73 976 tis. Kč.

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o -3 tis. Kč, což představovalo právě čistý úbytek peněz a peněžních ekvivalentů.



5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Fond bude v průběhu roku 2019 činit nezbytné kroky k zachování atraktivity 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 30. 4. 2019



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek, předseda představenstva

V Praze dne 30. 4. 2019



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petrů, místopředseda představenstva