

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. 2019 do 31. 12. 2019

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Investičním cílem Fondu v Účetním období bylo dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úrovní 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. 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 úpravy řídicího systému na MVE Pastviny, modernizace jalového obtoku na MVE Předměřice a modernizace portálového jeřábu na VE Střekov.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 11 mil. Kč.

2.1 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

- vodní elektrárny – vždy projektována s ohledem na charakter lokality, mnohdy velmi specifické provedení,
- elektrárny fotovoltaické – velké množství panelů, střídačů, 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 palivové směsi, jeho čištění a následné spalení.

2.2 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 1 144 919 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména tržbami z nájemného a na straně nákladů pak ovlivněn zejména ostatními provozními náklady a odpisy.

Významným faktorem, který ovlivnil výsledek hospodaření, byly zejména tržby z nájemného neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 989 878 tis. Kč. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -65 140 tis. Kč, odpisy ve výši -606 006 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu) ve výši -25 370 tis. Kč, snížení hodnoty goodwillu ve výši -7 485 tis. Kč a ostatní provozní náklady ve výši -120 210 tis. Kč, které zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, náklady na auditorské a poradenské služby, pojištění a tvorbu rezerv.

Dodávka elektrické energie byla na úrovni 100 % plánu.

Fond pro výpočet splatné a odložené daně použil v roce 2019 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 27. června 2019 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 416 133 tis. Kč (40,- Kč na akcii) ze zisku společnosti za účetní období 2018, z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období a z ostatních kapitálových fondů. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 409 859 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) a dalším akcionářům.

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

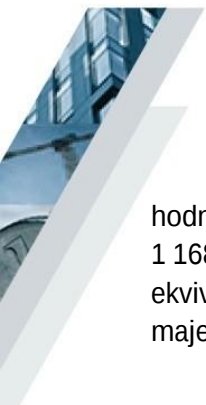
2.3 STAV MAJETKU FONDU

Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně poklesla o 0,74 % (tj. o 99 841 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména u dlouhodobého hmotného majetku o 211 591 tis. Kč, goodwillu o 7 485 tis. Kč a naopak růst o v součtu 119 337 tis. Kč zaznamenala oběžná aktiva, a to především pohledávky, které vzrostly o 145 070 tis. Kč.

Portfolio Fondu je financováno z 91,25 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 83,38 %). Z 8,10 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, z 0,65 % pak cizími zdroji krátkodobými.

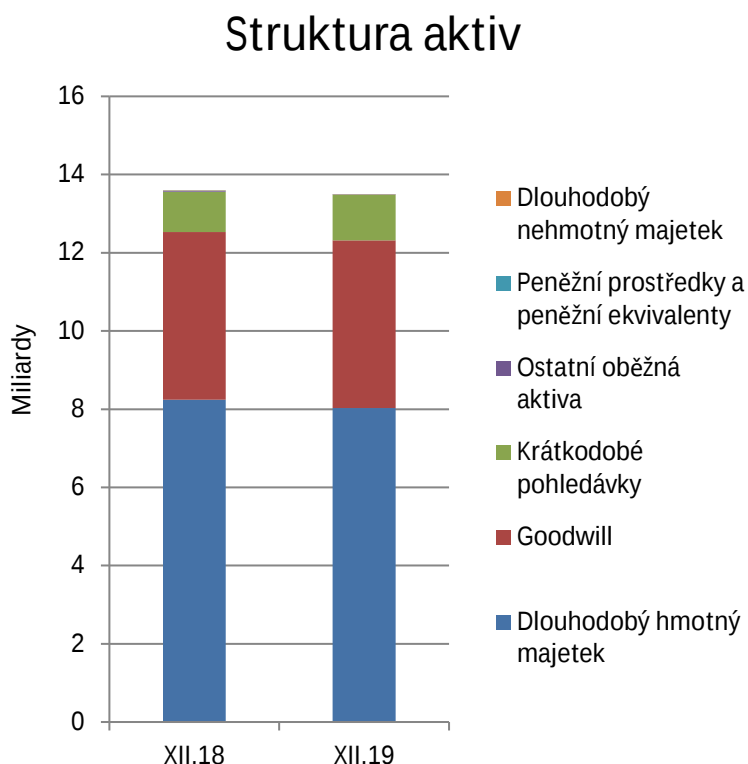
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2019 aktiva v celkové výši 13 489 727 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 99 841 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Aktiva byla z 59,41 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v



hodnotě 8 013 975 tis. Kč, z 31,75 % goodwillem ve výši 4 283 048 tis. Kč, z 8,66 % pohledávkami ve výši 1 168 804 tis. Kč a dále nedokončenými hmotnými investicemi ve výši 17 217 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 714 tis. Kč, ostatními obežnými aktivy ve výši 639 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 330 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



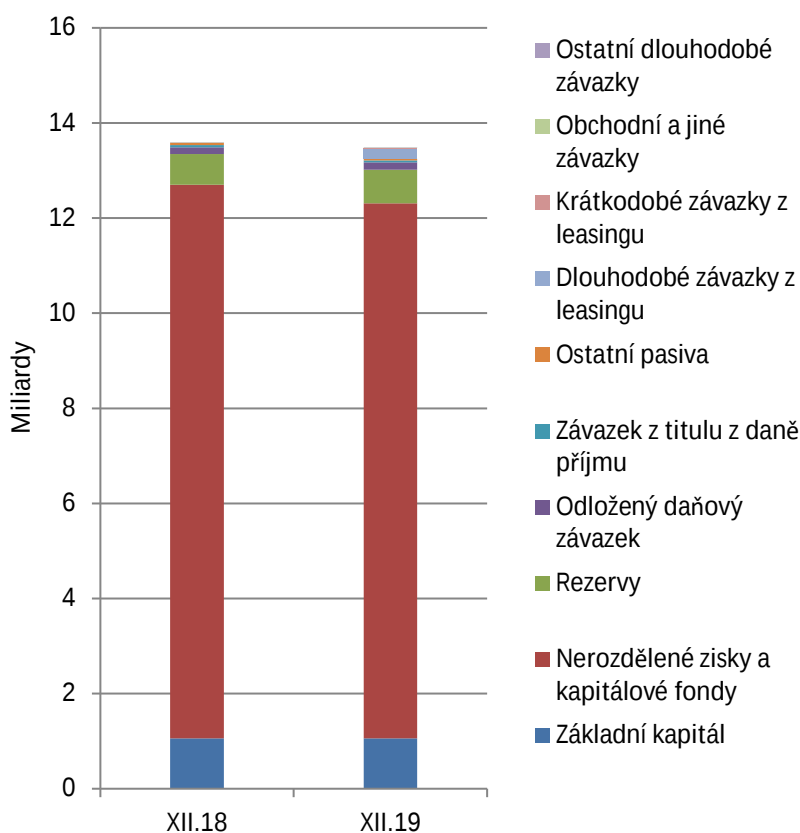
PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2019 byla ve výši 13 489 727 tis. Kč, což představoval pokles oproti minulému účetnímu období o 99 841 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. Pasiva byla tvořena z 91,25 % vlastním kapitálem ve výši 12 309 205 tis. Kč, zahrnující základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 11 247 105 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena z 5,25 % rezervami ve výši 708 315 tis. Kč, z 1,61 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 216 867 tis. Kč, z 1,16 % odloženým daňovým závazkem ve výši 156 781 tis. Kč a dále rovněž závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 37 192 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 31 082 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 24 608 tis. Kč a obchodními a jinými závazky ve výši 4 973 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



Struktura pasiv



CASHFLOW

Čistý přírůstek peněžních prostředků k 31. 12. 2019 byl ve výši 7 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 1 504 655 tis. Kč, k 31. 12. 2018 byl ve výši 1 581 233 tis. Kč, což představovalo pokles o 76 578 tis. Kč, který byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 1 146 423 tis. Kč, který oproti minulému období (362 540 tis. Kč) vzrostl o 783 883 tis. Kč, úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši -83 550 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši -20 138 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši 44 tis. Kč, změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši 21 tis. Kč a zaplacenou daní z příjmu ve výši -263 597 tis. Kč, jejíž platba vzrostla o 51 073 tis. Kč oproti minulému období (-12 524 tis. Kč).

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 626 065 tis. Kč, kdy došlo ke změně o 4 383 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 621 682 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 32 855 tis. Kč a oproti minulému období došlo ke snížení o -358 803 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši 64 293 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši 368 067 tis. Kč a došlo tak ke snížení ve výši -303 774 tis. Kč.



Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-8 065 tis. Kč) a přijatými úroky (11 829 tis. Kč) byly ve výši -1 525 tis. Kč, v minulém období pak ve výši 23 tis. Kč, což znamenalo snížení o -1 548 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -10 781 tis. Kč, což představovalo snížení o -7 874 tis. Kč oproti minulému období (-18 655 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 493 867 tis. Kč, což představovalo pokles o -68 714 tis. Kč oproti minulému období (-1 562 581 tis. Kč) způsobený zejména vyšší výplatou dividend (o 212 420 tis. Kč) a změnou stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu ve výši -61 520 tis. Kč a závazky z leasingu ve výši -16 214 tis. Kč.

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období vzrostly oproti minulému účetnímu období o 7 tis. Kč, což představovalo právě čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů.

3. PODSTATNÉ INVESTICE

- úprava řídicího systému na MVE Pastviny (3 mil. Kč),
- modernizace jalového obtoku na MVE Předměřice (1,5 mil. Kč),
- modernizace portálového jeřábu na VE Střekov (2,2 mil. Kč).

Budoucí investice jsou přehodnocovány 2x ročně.

Všechny tyto investice byly financovány z vlastních zdrojů.

4. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

Fond se pohybuje ve dvou základních oblastech podnikání. Jedná se o regulaci podnikání Fondu jako instituce finančního trhu a regulaci podnikání s majetkem Fondu využívaného primárně k výrobě elektřiny.

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ust. § 8 a ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF, a který se řídí ustanoveními ZISIF a jeho prováděcích předpisů, jakož i evropských předpisů v oblasti kolektivního investování (v rozsahu úpravy fondů kvalifikovaných investorů).

Regulačním orgánem Fondu je ČNB, a to vzhledem k tomu, že Fond je registrován v České republice.

Fond je uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, řídící se svým Statutem.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 ZISIF.

Fond se primárně řídí právními předpisy závaznými pro investiční fondy a dále pro emitenty cenných papírů přijatých k obchodování na Regulovaném trhu, tj. zejména

- Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů

- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Ve druhé oblasti jde legislativu a předpisy související s oblastí obnovitelných zdrojů.

Pro Fond jsou závazné především podmínky pro udělení licencí na výrobu elektřiny, cenová rozhodnutí stanovující výši výkupních cen a dobu podpory, po kterou jsou tyto výkupní cen poskytovány, stanovení výše příspěvku na likvidaci solárních panelů s případně systémy podpory výkupních cen energií z obnovitelných zdrojů pro nové instalace.

5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Fond se bude v nadcházejícím období věnovat dalšímu vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí k rozšíření svého investičního portfolia a zachování atraktivity pro investory. S ohledem na omezení trhu v ČR z hlediska možnosti nových lokalit pro OZE (limitovaná kapacita vhodných lokalit pro výstavbu nových MVE, ne zcela vstřícný přístup místních municipalit k výstavbě VTE a neexistující provozní podpora nových FVE) je pravděpodobné, že investiční příležitosti se omezí na akvizice již běžících projektů.

6. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti. Vedení společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.

Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V únoru 2020 oznámila svoji rezignaci na výkon funkce člena představenstva Mgr. Martina Ungrová; představenstvo rezignaci Mgr. Martiny Ungrové dne 29. 2. 2020 projednalo a schválilo zánik funkce ke dni 29. 2. 2020. Rezignace Mgr. Martiny Ungrové byla rovněž doručena dozorčí radě společnosti.

Na základě pravomocného rozhodnutí ERÚ, kterým bylo ve vztahu k FVE Čekanice obnoveno řízení o žádosti ze dne 1.12.2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, pozastavil provozovatel FVE Čekanice ode dne 3. 2. 2020 na uvedené elektrárně licencovanou činnost.

Dne 11. 3. 2020 byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích zamítnuta žaloba ve věci FVE Bežerovice.

Dne 27. 4. 2020 vláda ČR schválila návrh novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Návrh novely předpokládá, že pro posouzení přiměřenosti finanční podpory výrobců čisté energie by mělo být využito porovnání jejich ziskovosti s hodnotou maximální možné ziskovosti, tzv. vnitřního výnosového procenta investic. Návrh novely zákona přináší pro různé technologie OZE různé sazby IRR v rozmezí od 6,3 do 10,6 %. Nejvýraznější dopad do snížení podpory má být u solárních elektráren, u kterých má vnitřní výnosové



procento činit 6,3 % (původní vládní návrh byl 8,4 %). U vodních, větrných a geotermálních elektráren bylo stanoveno vnitřní výnosové procento ve výši 7 %. Podpora pro výrobu elektřiny z biomasy bude 9,5 %, u bioplynu 10,6 %. Návrh novely musí projít legislativním procesem, tj. musí jej schválit Poslanecká sněmovna a Senát, podepsat prezident republiky a musí být vyhlášen ve Sbírce zákonů. Bude-li novela schválena ve stávající podobě, bude mít s vysokou pravděpodobností ekonomický dopad do budoucích výsledků společnosti. Vedení společnosti návrh novely analyzuje a monitoruje legislativní proces.

V Praze dne 30. 4. 2020

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek,
předseda představenstva

V Praze dne 30. 4. 2020

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petrů,
místopředseda představenstva

