



ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2015

Daniel Beneš, předseda představenstva a generální ředitel ČEZ, a. s.

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovoluji, abych vás nyní seznámil s nejdůležitějšími výsledky hospodaření akciové společnosti ČEZ v minulém roce a s jejími záměry do budoucna. Zpráva byla zpracována podle skutečností známých ke dni 7. 4. 2016, v případě výhledu hospodářských výsledků roku 2016 ke dni 15. 3. 2016.

Viz obr. 1 „2015 – Úspěšný rok navzdory masivním změnám v evropské energetice“ v příloze č. 1 „Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti ČEZ, a. s., a o stavu jejího majetku za rok 2015“ (dále jen Příloha)

Jsem velmi rád, že mohu bilanci uplynulého roku 2015 zahájit pozitivními zprávami, což nebývá v poslední době u energetických společností zvykem. Čistý zisk Skupiny ČEZ, očištěný o mimořádné vlivy, dosáhl v roce 2015 hodnoty 27,7 mld. Kč, což je o více než 700 mil. Kč nad původním očekáváním. Skupině ČEZ se meziročně podařilo navýšit celkové výnosy o 8,4 mld. Kč a současně snížit stálé náklady o 2,9 mld. Kč. Provozní výnosy vzrostly zejména nárůstem objemu prodeje elektřiny, plynu a tepla koncovým zákazníkům a dosáhly hodnoty 210,2 mld. Kč. Skupina ČEZ dokázala v roce 2015 vygenerovat o 1,9 mld. Kč vyšší provozní cash flow než v roce 2014 a zajistit akcionářům dividendy za rok 2014 ve výši 21,4 mld. Kč. Současně se podařilo snížit čistý dluh o 16 mld. Kč a poměr čistého dluhu k zisku EBITDA díky tomu dosáhl hodnoty 2,02. Skupina ČEZ si tak nadále udržuje solidní finanční stabilitu a je zatím schopna čelit masivním změnám v evropské energetice, které velmi negativně působí na výrobce elektřiny z klasických zdrojů.

V Evropě tradiční energetika stagnuje a roste podíl nové, decentralní energetiky zejména v kontextu silící regulace a netržních vlivů. Masivní rozvoj obnovitelných zdrojů je urychlován technologickým pokrokem, ale také štědrá dotační podporou. Sílí nároky na snižování emisí a zvyšují se nároky na účinnost energetických zdrojů. Zároveň rychle postupuje decentralizace energetiky, zákazníci se zaměřují na komplexní služby a samovýrobu energie. Z drobných, středních i velkých spotřebitelů se tak stávají současně výrobci. V důsledku uvedených trendů evropské energetické společnosti včetně Skupiny ČEZ i v roce 2015 čelily pokračujícímu poklesu velkoobchodních cen elektřiny, jejíž tržní cena se na začátku roku 2016 přiblížila dokonce až k hranici 20 EUR za MWh. To je úroveň, která byla ještě před pár lety jen těžko představitelná a která již ohrožuje finanční stabilitu řady evropských energetik, zvláště německých. Důvodem poklesu je zejména výrazný propad cen uhlí a plynu na světových trzích v důsledku technologického rozvoje a stagnující poptávky. Svou roli hraje také nejistota ohledně budoucnosti mechanismu emisních povolenek a rovněž vysoká podpora obnovitelných zdrojů v EU a zejména v sousedním Německu, s jehož trhem je trh České republiky úzce svázán. Ratingové agentury proto přistoupily k mimořádné hromadné revizi ratingů celého odvětví. V rámci revize agentury Standard & Poor's v únoru 2016 byl společnosti ČEZ jako jedné z mála potvrzen rating na stávající úrovni A- se stabilním výhledem.

Viz obr. 2 „Ceny elektřiny klesly o 15 % na 28 EUR/MWh zejména z důvodu poklesu cen černého uhlí, ceny povolenek vzrostly na 8,4 EUR/t“ v Příloze

Stručně si nyní přiblížíme vývoj na komoditních trzích, klíčových pro Skupinu ČEZ, v roce 2015. Cena forwardového kontraktu na dodávku elektřiny v roce 2016 v Německu začátkem roku 2015 dosahovala hodnot mírně nad 33 EUR za MWh. Od března začala klesat, v srpnu prolomila hranici 30 EUR za MWh a pokračovala v tomto trendu. Ke konci roku se elektřina obchodovala na úrovních 28 EUR za MWh, čili meziročně o 15 % níže. Ceny elektřiny se tak dostaly až na dvanáctiletá minima a pokles pokračoval i v roce

2016. Nejvýraznější vliv na cenu elektřiny má cena uhlí a cena emisních povolenek, v omezené míře pak i cena plynu. Nepřehlédnutelný vliv měl rovněž pokračující růst instalovaného výkonu obnovitelných zdrojů, zejména v Německu. Prohloubil se také cenový rozdíl na velkoobchodních trzích České republiky a Německa. V roce 2014 byla elektřina poprvé dražší v České republice než v Německu, v roce 2015 se tento rozdíl zvýšil na 70 eurocentů za MWh.

Ceny emisních povolenek v průběhu roku 2015 postupně rostly a meziročně uzavřely o 12 % výše. Hlavním pozitivním katalyzátorem bylo červencové schválení tržního stabilizačního mechanismu evropským parlamentem. Tento mechanismus začne fungovat od roku 2019 a měl by vést k postupnému růstu ceny emisní povolenky. Životaschopnost systému obchodování s povolenkami EU ETS přesto zůstává nejistá zejména kvůli svému překryvu s cíli růstu výroby v obnovitelných zdrojích energie a zvyšování energetické účinnosti.

Začátek roku 2016 byl ve znamení propadů na finančních trzích včetně komoditních trhů. Ceny emisních povolenek během prvních šesti týdnů roku 2016 prudce klesaly z 8,40 EUR až na úroveň kolem 5 EUR za tunu, a ztratily tak 40 % hodnoty. Ceny uhlí byly relativně stabilní, ceny zemního plynu se snížily přibližně o 20 %. Tyto faktory se výrazně negativně projeví na cenách elektřiny, které poklesly o 5 EUR za MWh a koncem února dosahovaly úrovně kolem 21 EUR za MWh.

Viz obr. 3 „Vývoj v roce 2015 plně potvrdil správnost strategie ČEZ aktualizované v roce 2014“ v Příloze

Uvedený vývoj evropské energetiky a další pokles velkoobchodních cen elektřiny v roce 2015 plně potvrdil východiska strategie ČEZ, která na tyto trendy reagovala již na podzim roku 2014, kdy byly též aktualizovány poslání a vize. Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Její vizí je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Aktuální strategie Skupiny ČEZ je postavena na trvalé základní prioritě bezpečnosti a na třech strategických prioritách.

Patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky a aktivně reagovat na výzvy 21. století – tak zní první priorita naší strategie. Zaměřujeme se na provozní efektivitu jakožto základní podmínku dalšího úspěšného působení v tradiční i nové energetice. Usilujeme zejména o zajištění dlouhodobého provozu Jaderné elektrárny Dukovany, rozvíjíme projekty nových jaderných zdrojů v lokalitách Temelín a Dukovany. V roce 2015 jsme založili dvě dceřiné společnosti pro vyčlenění těchto projektů z důvodu udržení jejich maximální hodnoty. V rámci portfolia uhelných zdrojů dokončujeme rozsáhlou modernizaci pánevních hnědouhelných elektráren v České republice a hodláme postupně utlumovat starší kondenzační bloky. Trvalým zvyšování efektivitu distribučních sítí chceme zajistit stabilní návratnost a souběžně umožnit reálný pokles distribučních tarifů.

V rámci druhé strategické priority se zaměřujeme na rozvoj prozákaznického přístupu, který spočívá v nabídce široké palety kvalitních a inovativních služeb a produktů zaměřených na energetické potřeby koncových zákazníků. Chceme dosáhnout špičkové úrovně v prodeji elektřiny a plynu a v souvislosti s tím také v péči o zákazníky. V roce 2015 se nám v České republice podařilo stabilizovat portfolio zákazníků v elektřině a navýšit počet zákazníků v plynu o 37 tisíc. Zákaznická spokojenost vzrostla ze 77 na 84 %. Hodláme nadále vyvíjet další produkty a využít synergie mezi nimi. Koncem října 2015 uvedla Skupina ČEZ na trh právě jeden z takto pojatých produktů. Jedná se o nabídku střešních solárních elektráren na klíč, a to jak pro firmy, tak pro domácnosti, s možností získat na projekt dotace od státu. První instalace již proběhly a postupně očekáváme nárůst zájmu v řádech stovek procent. Na oblast energetických úspor, decentralizovaných zdrojů, osvětlení a související energetické produkty se ve Skupině ČEZ zaměřuje společnost ČEZ ESCO. Nabízí řešení energetických potřeb firem, obcí a institucí všech velikostí, zejména na decentralní úrovni, s důrazem na nové technologie, efektivní využití energie a integrované nabídky produktů. Společnost za rok 2015 utržila za nekomoditní produkty 2 miliardy korun. Významnou již běžící aktivitu v této souvislosti představují EPC projekty. Jedná se o projekty energetických služeb se zaručeným výsledkem, tedy takové, v nichž je investice do zařízení u zákazníka hrazena z následně dosažených úspor energie.

V oblasti distribuce se zaměřujeme na rozvoj chytrých sítí a přípravu distribuční sítě na rozvoj decentralní energetiky. V rámci mezinárodního projektu GRID4EU je ve Skupině ČEZ realizován projekt pod názvem Smart Region ve městě Vrchlabí. V roce 2015 zde probíhalo zejména ověřování a testování nasazených inovativních technologií. Skupina ČEZ se také dlouhodobě angažuje v oblasti elektromobility. V ČR rozvíjí síť dobíjecích stanic a ke konci roku 2015 jich provozovala již 54. Elektromotoristům Skupina ČEZ nabízí také možnost uzavření zákaznických smluv a dodávku technologie pro domácí nebo firemní nabíjení.

Součástí druhé strategické priority je důraz na inovace a investice do příležitostí a technologií v raném stadiu vývoje. Pod obchodní značkou INVEN CAPITAL realizovala Skupina ČEZ v roce 2015 dvě investice do inovativních společností. V červenci 2015 oznámila vstup do bavorského výrobce inteligentních bateriových systémů Sonnenbatterie GmbH, zaměřeného na skladování energie ze solárních panelů a dalších obnovitelných zdrojů. Následovala akvizice menšinového podílu v německé firmě SunFire. Jejím hlavním produktem je technologie palivového článku, která dokáže palivo přeměnit na elektřinu a teplo, ale také naopak elektřinu zpět na vodík a další plyny nebo na směs uhlovodíků, tzv. blue crude. Technologie představuje významné vykročení k vyššímu samozásobení spotřebitelů energií a ke zlepšení účinnosti využití energetických zdrojů. Na inovacích se společnost ČEZ podílí i zprostředkovaně, formou podpory perspektivních začínajících technologických firem. V roce 2015 se stala hlavním partnerem projektu Czech ICT Incubator, který posílá začínající české podnikatele na tři až čtyři měsíce do prestižního inkubátoru Runway v Silicon Valley v Kalifornii. V roce 2016 pak ČEZ navázal spolupráci s nizozemským akcelerátorem start-upů Rockstart na programu Smart Energy, který podporuje inovativní projekty směřující k efektivnějšímu využití energií.

Naši třetí strategickou prioritou je posílení a konsolidace pozice Skupiny ČEZ v regionu střední Evropy. Zajímáme se o nákup aktiv a společností v segmentech distribuce, prodeje a obnovitelných i tradičních výrobních zdrojů, ale také o společnosti rozvíjející nové produkty a služby, které jsou perspektivní z hlediska decentralizované energetiky. Zaměřujeme se zejména na obnovitelné zdroje, distribuční a přenosové sítě v zemích se stabilním regulatorním prostředím. V prosinci 2015 se podařilo uzavřít rámcovou smlouvu se skupinou Aquila Capital, která bude pro Skupinu ČEZ vyhledávat v Německu investiční příležitosti do větrných elektráren s potenciálem až 120 MW instalovaného výkonu. Při posuzování konkrétních akvizičních příležitostí budeme nadále uplatňovat konzervativní finanční politiku a pečlivě vyhodnocovat návratnost investic v kontextu vývoje regulatorního prostředí v evropské energetice. Současně chceme snižovat rizikový profil stávajících aktiv, tedy optimalizovat kapitálovou a vlastnickou strukturu včetně divestice vybraných aktiv. V roce 2015 se nám podařilo zajistit snížení finanční expozice ČEZ, a. s., vůči zahraničním společnostem o 9,3 mld. Kč.

Viz obr. 4 „V roce 2015 posíleno segmentové řízení na úkor regionálního, aktivity ČEZ od 1. 1. 2016 nově koordinují týmy Provoz a Rozvoj“ v Příloze

V rámci akcelerace naplňování strategie jsme v roce 2015 posílili kapacity a zdroje směrem k rozvojovým aktivitám a konkretizovali finanční ambice v horizontu 2020. Souběžně jsme provedli významnou změnu řízení zahraničních aktivit, kde namísto dosavadního řízení podle zemí dochází k posílení segmentového řízení napříč celou Skupinou ČEZ. Segmenty se v rámci změny řízení Skupiny ČEZ staly základními jednotkami plně zodpovědnými za aktivity napříč jednotlivými státy a za dosažení ambiciózních cílů.

S účinností od 1. 1. 2016 byly ustaveny nové týmy Provoz a Rozvoj. Tým Provoz má za cíl trvale zvyšovat účinnost a flexibilitu provozu tradičních aktiv, zvyšovat vnitřní efektivitu celé Skupiny a do roku 2020 přispět do EBITDA dodatečnými 3 mld. Kč. Tým Provoz zastřešuje aktivity dvou hlavních segmentů podnikání Výroba – Tradiční energetika a Těžba. Dále zastřešuje veškeré podpůrné a centrální aktivity. Vedením týmu Provoz byl pověřen místopředseda představenstva a ředitel divize finance Martin Novák.

Úkolem týmu Rozvoj je zajistit budoucí růst ČEZ na bázi decentrální energetiky a obnovitelných zdrojů, rozšiřovat portfolio inovativních produktů a služeb pro koncové zákazníky a v neposlední řadě realizovat akvizice i investice v České republice a v zemích se stabilním regulatorním prostředím. Tým Rozvoj zastřešuje aktivity třech hlavních segmentů podnikání Výroba – Nová energetika, Distribuce a Prodej a Obchod. Cílem týmu Rozvoj je do roku 2020 přispět do EBITDA dodatečnými 6 mld. Kč. Vedením týmu Rozvoj byl pověřen člen představenstva a ředitel divize nová energetika Tomáš Pleskač.

V horizontu 2016–2020 předpokládá Skupina ČEZ rozsah dodatečných investic ve výši 50–60 mld. Kč. S ohledem na aktuální strukturu a stabilitu cash flow a tuto rozvojovou strategii je cílem Skupiny ČEZ úroveň ukazatele čistý dluh k EBITDA v intervalu 2,5–3,0.

Pojďme se nyní, vážení akcionáři, věnovat konkrétním číslům a výsledkům hospodaření Skupiny ČEZ za rok 2015, které jsou konsolidovány za společnost ČEZ, a. s., a jí vlastněné dceřiné a další společnosti. Nyní se můžete podívat na tabulku shrnující ty nejdůležitější finanční ukazatele za rok 2015 a jejich porovnání s rokem 2014.

Viz obr. 5 „Hospodářské výsledky Skupiny ČEZ“ v Příloze

Provozní výnosy meziročně vzrostly o 8,4 mld. Kč, zejména vlivem růstu tržeb z prodeje elektřiny a souvisejících služeb o 8,3 mld. Kč. Tržby z prodeje plynu, uhlí, tepla a ostatní tržby meziročně vzrostly o 2,9 mld. Kč především v důsledku nárůstu objemu prodaného plynu. Ostatní provozní výnosy naopak klesly o 2,8 mld. Kč zejména vlivem mimořádného výnosu v roce 2014, souvisejícího s dosažením dohody o narovnání.

Ukazatel EBITDA meziročně poklesl o 7,4 mld. Kč na hodnotu 65,1 mld. Kč. Čistý zisk, tedy zisk po zdanění, meziročně poklesl o 1,9 mld. Kč na 20,5 mld. Kč. Čistý zisk očištěný meziročně poklesl o 1,8 mld. Kč na hodnotu 27,7 mld. Kč, přičemž výše očištění o mimořádné vlivy, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením daného roku, se meziročně téměř nezměnila.

Mezi hlavní příčiny meziročního poklesu ukazatele EBITDA patřil zejména pokles realizačních cen vyrobené elektřiny včetně dopadů zajišťovacích obchodů a změna objemu a struktury výroby v ČR. Celkový negativní dopad těchto vlivů je vyčíslen ve výši 8,3 mld. Kč. Negativně se v meziročním srovnání projevily dva jednorázové zisky v roce 2014 v celkové výši 4,2 mld. Kč, jednalo se o vliv již zmíněné dohody o narovnání s Albánií a ukončení dlouhodobého kontraktu s bankou CA-CIB. Naopak příznivě se projevila zejména aktivní opatření vedoucí k úspoře stálých provozních nákladů ve výši 2,9 mld. Kč a plnění závazků Správy železniční dopravní cesty z roku 2010 v roce 2015 ve výši 1,1 mld. Kč.

Na ukazatel čistého zisku navíc pozitivně působilo zejména vrácení části darovací daně z emisních povolenek za roky 2011 a 2012 ve výši 3,8 mld. Kč a vliv negativního přecenění akcií MOL v roce 2014 ve výši 1,8 mld. Kč.

Porovnáme-li dosažený čistý zisk očištěný s naším výchozím očekáváním, docílili jsme zlepšení o 0,7 miliardy korun. A to navzdory mimořádnému vlivu nižší dostupnosti jaderných elektráren, posunu dokončení modernizace uhelných zdrojů Ledvice a Prunéřov i zpožděného obnovení podpory parků větrných elektráren v Rumunsku. Nad rámec výchozího očekávání se nám totiž zejména podařilo realizovat vyšší úspory stálých provozních nákladů a došlo k vrácení části darovací daně z emisních povolenek.

Aktiva Skupiny ČEZ ke dni 31. 12. 2015 činila 602,7 mld. Kč. Ukazatel rentability aktiv dosáhl v roce 2015 hodnoty 3,4 % a ukazatel rentability vlastního kapitálu úrovně 7,8 %.

Nyní vás seznámím s výsledky hospodaření v jednotlivých segmentech podnikání, do kterých byla Skupina ČEZ rozdělena v roce 2015 jednak po stránce územní na střední Evropu a jihovýchodní Evropu a jednak po stránce oborové.

Viz obr. 6 „Příspěvek jednotlivých segmentů do EBITDA 2015“ v Příloze

Nejvyšší podíl, 47 %, na ukazateli EBITDA již tradičně připadl na segment Výroba a obchod Střední Evropa, který byl tvořen zejména výrobou elektřiny v České republice a v Polsku a obchodováním s elektřinou a dalšími komoditami. Celkově EBITDA segmentu meziročně poklesl o 8,6 mld. Kč na 30,9 mld. Kč. Hlavní příčinou bylo snížení v České republice, kde negativně působily zejména nižší realizační ceny vyrobené elektřiny včetně dopadů zajišťovacích obchodů s vlivem -5,6 mld. Kč, změny objemu a struktury výroby s dopadem -2,7 mld. Kč a přínos dohody o narovnání s Albánií v roce 2014 ve výši 2,6 mld. Kč. Pozitivně působily naopak o 2,4 mld. Kč nižší stálé provozní náklady. Nárůst EBITDA byl zaznamenán v Polsku, kde meziroční zvýšení o 0,5 mld. Kč vyplynulo mimo jiné z vyšší výroby elektřiny a tepla.

Segment Distribuce a prodej Střední Evropa dosáhl EBITDA ve výši 22,1 mld. Kč a meziročně absolutně vzrostl o 2,8 mld. Kč. Hlavní příčinou růstu bylo vyšší narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v ČR ve výši 1,4 mld. Kč a plnění závazků SŽDC z roku 2010 vůči ČEZ Prodej v roce 2015 ve výši 1,1 mld. Kč.

Segment Těžba Střední Evropa dosáhl meziročního nárůstu o 0,2 mld. Kč převážně vlivem úspory stálých provozních nákladů a podařilo se mu tím překonat i negativně působící pokles tržeb odrážející nižší poptávku po energetickém uhlí.

Výsledky segmentů pokrývajících Jihovýchodní Evropu se meziročně v ukazateli EBITDA téměř nezměnily. V segmentu Výroba a obchod byly negativní dopady regulace na hospodaření v Rumunsku vykompenzovány nižšími náklady v Bulharsku v souvislosti s pozastavením provozu Elektrárny Varna od 1. 1. 2015. V segmentu Distribuce a Prodej zde byla vyšší marže z elektřiny v Rumunsku i Bulharsku v roce 2015 kompenzována absencí pozitivního vlivu zápočtu pohledávek za bulharskou státní společností NEK v roce 2014.

V souvislosti se změnou v organizaci řízení Skupiny ČEZ od 1. 1. 2016 došlo ke změně struktury vykazovaných segmentů, v rámci které byl opuštěn územní pohled a nahrazen čistě oborovým. Od roku 2016 budou proto výsledky hospodaření Skupiny ČEZ vykazovány v těchto šesti segmentech: Výroba – Tradiční energetika, Výroba – Nová energetika, Těžba, Distribuce, Prodej a Ostatní.

Podívejme se nyní na vývoj peněžních toků Skupiny ČEZ.

Viz obr. 7 „Peněžní toky Skupiny ČEZ“ v Příloze

Peněžní toky z provozní činnosti meziročně vzrostly o 1,9 mld. Kč. Pozitivně působila o 3,0 mld. Kč nižší zaplacená daň z příjmů a o 0,9 mld. Kč nižší zaplacené úroky bez kapitalizovaných úroků. Zisk před zdaněním upravený o nepeněžní operace meziročně klesl o 2,1 mld. Kč.

Peněžní prostředky použité na investiční činnost meziročně klesly o 3,1 mld. Kč především z důvodu nižších investic do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku o 2,9 mld. Kč.

Prostředky použité na finanční činnost včetně vlivu kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků meziročně vzrostly o 6,7 mld. Kč. Hlavní příčinu představovalo meziročně vyšší saldo splácení a čerpání úvěrů a půjček o 6,8 mld. Kč.

Viz obr. 8 „Aktiva a pasiva Skupiny ČEZ“ v Příloze

Objem konsolidovaných aktiv Skupiny ČEZ meziročně klesl o 25,2 mld. Kč na 602,7 mld. Kč. Stálá aktiva klesla o 4,5 mld. Kč na hodnotu 493,1 mld. Kč. Z toho hodnota dlouhodobého hmotného majetku, jaderného paliva a nedokončených hmotných investic klesla o 5,2 mld. Kč. Pokles dlouhodobého hmotného majetku, netto, o 9,8 mld. Kč byl částečně kompenzován nárůstem nedokončených hmotných investic o 2,6 mld. Kč a nárůstem stavu jaderného paliva o 2,0 mld. Kč. Zvýšení ostatních stálých aktiv o 0,7 mld. Kč souviselo zejména s pozitivním přeceněním akcií společnosti MOL a nárůstem dlouhodobých pohledávek z derivátových obchodů. Nepříznivě na tuto položku působily zejména nižší hospodářské výsledky společných podniků v Turecku vyplývající ze změny měnového kurzu. Oběžná aktiva meziročně klesla o 20,7 mld. Kč.

Vlastní kapitál včetně nekontrolních podílů meziročně vzrostl o 6,3 mld. Kč na hodnotu 272,2 mld. Kč. Čistý zisk vytvořený v roce 2015 zvýšil vlastní kapitál o 20,5 mld. Kč, zatímco přiznané dividendy bez dividendy připadající na vlastní akcie jej snížily o 21,3 mld. Kč. Ostatní úplný výsledek zvýšil vlastní kapitál o 7,0 mld. Kč, a to zejména vlivem zajištění peněžních toků.

Krátce se zmíním také o vlastních akciích v držení společnosti ČEZ, a. s. Na začátku roku 2015 se na majetkovém účtu ČEZ, a. s., v Centrálním depozitáři cenných papírů nacházelo 3 875 021 ks vlastních akcií ve jmenovité hodnotě 387 502 100 Kč, tedy 0,72 % základního kapitálu. Společnost ČEZ použila 120 tisíc kusů akcií na uspokojení nároků tří beneficentů opčního programu. Ke dni 31. 12. 2015 tak bylo na zmiňovaném majetkovém účtu 3 755 021 ks vlastních akcií ve jmenovité hodnotě 375 502 100 Kč, tedy 0,70 % základního kapitálu.

Dlouhodobé závazky poklesly o 15,4 mld. Kč na hodnotu 236,8 mld. Kč, zejména vlivem změny stavu dlouhodobých emitovaných dluhopisů o 19,5 mld. Kč. Pokles krátkodobých závazků o 16,1 mld. Kč na hodnotu 93,7 mld. Kč byl způsoben zejména poklesem krátkodobé části dlouhodobého dluhu včetně krátkodobých úvěrů o 11,4 mld. Kč. Celková hodnota emitovaných dluhopisů dosáhla k 31. 12. 2015 výše 134,7 mld. Kč, což představovalo meziroční pokles o 23,1 mld. Kč.

Změna struktury závazků byla ovlivněna kvantitativním uvolňováním v eurozóně, v jehož důsledku klesly úrokové sazby na mezibankovním eurovém i korunovém trhu do záporných hodnot a výrazně vzrostla konkurence mezi bankami na trzích s úvěry. Dále byla ovlivněna plněním strategického cíle snížení finanční expozice ČEZ, a. s., v zahraničí. V průběhu roku 2015 nevydala společnost ČEZ žádné nové dluhopisy a zajistila financování vybraných zahraničních dceřiných společností na lokální úrovni bez existence závazku plnění ze strany mateřské společnosti ČEZ. Uvedeným způsobem bylo zajištěno financování společnosti CEZ Chorzów S.A. v objemu cca 4,7 mld. Kč, společnost CEZ Distributie S.A. podepsala úvěrovou smlouvu na cca 3,7 mld. Kč a smlouvu na cca 0,5 mld. Kč revolvingového úvěru. Společnost ČEZ také využila své poměrně dobré likviditní situace a očekávání růstu úrokových sazeb ve Spojených státech amerických k tomu, aby v listopadu z trhu odkoupila dluhopisy za 411,4 mil. USD, tj. cca 10,4 mld. Kč, splatné v roce 2022. Díky tomu ušetříme rozdíl mezi úrokovými náklady odkoupených dluhopisů a úrokovými výnosy z držby hotovosti.

Pojďme se nyní podrobněji podívat na vývoj výroby elektřiny.

Viz obr. 9 „Výroba elektřiny Skupiny ČEZ“ v Příloze

Skupina ČEZ vyrobila v roce 2015 elektřinu v objemu 60,9 TWh, meziročně o 2,2 TWh méně. Výroba v České republice ve výši 56,6 TWh byla oproti roku 2014 nižší o 1,7 TWh, tj. o 2,8 %. Největší pokles výroby, o 3,5 TWh, zaznamenaly jaderné elektrárny z důvodu prodloužení plánovaných a neplánovaných odstávek. Meziročně o 1,3 TWh více elektřiny naopak vyrobily uhelné elektrárny. Navýšení jejich výroby umožnila zejména smlouva o přepracování v Elektrárně Počerady se společností Vršanská uhelná a zahájení zkušebního provozu v Elektrárně Prunéřov II po komplexní obnově.

V zahraničí zaznamenala Skupina ČEZ nárůst výroby v Polsku, meziročně o 0,3 TWh, a v Rumunsku, kde především vlivem optimalizace nastavení větrných turbín vzrostla výroba ve větrných elektrárnách. Pozastavení provozu Elektrárny Varna v Bulharsku se projevilo v meziročním snížení výroby o 0,9 TWh.

V roce 2016 předpokládáme, že Skupina ČEZ vyrobí 67,7 TWh, tedy o 11,2 % více než v roce 2015, z toho v jaderných zdrojích očekáváme zvýšit výrobu o 3,2 TWh a v uhelných a plynových zdrojích o 4,1 TWh.

V další části vás budu informovat o vybraných investičních projektech v České republice v roce 2015.

Viz obr. 10 „Investice Skupiny ČEZ do dlouhodobého majetku v roce 2015“ v Příloze

Do jaderných zdrojů bylo v roce 2015 investováno celkem 8,9 mld. Kč. Investice směřovaly především do stávajících výrobních zdrojů. V obou jaderných elektrárnách pokračovala realizace akcí naplňujících požadavky Národního akčního plánu zvyšování jaderné bezpečnosti. V Dukovanech probíhaly investice v souvislosti s programem dlouhodobého provozu Jaderné elektrárny Dukovany. K podpoře prodloužení provozu byly uskutečněny investice zejména do obnovy některých systémů kontroly řízení, seismického zvýšení odolnosti nosných konstrukcí u 1. a 2. bloku a doplnění systému elektronických požárních hlásičů EPS Cerberus podle nových požadavků.

Do klasických výrobních zdrojů v ČR bylo investováno celkem 8,1 mld. Kč, přičemž nejvýznamnější investicí bylo ožiování a seřizování bloku nového 660 MW zdroje v Elektrárně Ledvice, kde byl zahájen zkušební provoz. Pokračoval také projekt komplexní obnovy Elektrárny Pruněv, která byla uvedena do zkušebního provozu. V roce 2015 byly dokončeny práce na významných projektech snižující emise oxidů dusíku v elektrárnách Dětmárovice, Mělník I a v uhelné elektrárně Počerady.

Do distribučních sítí bylo investováno celkem 9,6 mld. Kč, z toho 7,6 mld. Kč v ČR, kde investice směřovaly zejména do vlastní obnovy a rozvoje distribuční sítě.

Nyní obraťme pozornost k vybraným událostem v oblasti regulace, která ovlivňuje Skupinu ČEZ ve všech zemích, kde působí.

Viz obr. 11 „Vývoj regulace energetiky významně ovlivňuje Skupinu ČEZ ve všech zemích, kde působí“ v Příloze

Na globální úrovni došlo v prosinci 2015 k celosvětové shodě o snižování dopadů klimatických změn v tzv. Pařížské dohodě. Dohoda sice neobsahuje žádný detailní časový plán nebo závazné cíle pro emise jednotlivých zemí, nicméně stanovila obecný cíl udržet globální oteplení do roku 2100 do 2 stupňů Celsia v porovnání s dobou před průmyslovou revolucí. Na evropské úrovni tomu předcházela shoda na základních parametrech reformy systému obchodování s emisními povolenkami a byla odsouhlasena opatření, která by měla vést k obnovení funkčnosti celého systému EU-ETS. V létě roku 2015 byly na úrovni Evropské komise zahájeny mezistátní konzultace ke třem významným oblastem: Market design, bezpečnost dodávek elektřiny a regulace maloobchodního trhu. Pojďme si nyní přiblížit vybrané události v oblasti regulace ve vybraných zemích, kde Skupina ČEZ působí.

Pro Českou republiku přinesl rok 2015 důležitý stabilizační prvek – schválení státních koncepčních dokumentů vládou České republiky. Jednalo se o Aktualizaci státní energetické koncepce a na ni navazující tři národní akční plány. Státní energetická koncepce představuje klíčový dokument v oblasti energetiky a dává strategické zadání pro její rozvoj do roku 2040. Z hlediska předpokládaného využívání jednotlivých typů zdrojů klade důraz na dekarbonizaci v období do roku 2040 a předpokládá, že největší objem elektřiny bude vyráběn v jaderných zdrojích, druhé místo připadne obnovitelným zdrojům a třetí hnědému uhlí. V případě obnovitelných zdrojů má největší roli hrát biomasa, následována bude bioplynem a biopalivy. Národní akční plán jaderné energetiky počítá s výstavbou nových jaderných bloků v lokalitě Dukovany i Temelín, počet bloků a lokalita budou upřesněny později. Další národní akční plán, zaměřený na chytré sítě, předpokládá zavedení inteligentních distribučních sítí a změn ve způsobu řízení soustavy s cílem vypořádat se rostoucí výrobou ve zdrojích s kolísavým objemem a v malých zdrojích připojených přímo do distribuční sítě. Třetí národní akční plán, zabývající se čistou mobilitou, vychází z evropské směrnice, která v případě elektromobility a zemního plynu stanoví členským státům povinnost rozvíjet příslušnou infrastrukturu dobíjecích a plnicích stanic.

Významným procesem bylo pro Skupinu ČEZ povolení řízení na prodloužení provozu 1. bloku Jaderné elektrárny Dukovany, vedené Státním úřadem pro jadernou bezpečnost České republiky. Státní úřad pro jadernou bezpečnost nejprve prodloužil platnost stávajícího povolení provozu 1. bloku do 31. 3. 2016 a následně dne 30. 3. 2016 bylo společnosti ČEZ oznámeno udělení povolení k provozu 1. bloku na dobu neurčitou za předpokladu plnění

definovaných opatření v budoucnu. Během komplexního povolovacího procesu byly identifikovány nedostatky v dokumentaci heterogenních svarových spojů na všech 4 blocích elektrárny. V souladu se základní prioritou bezpečnosti byly provedeny preventivní kontroly rentgenových snímků svarových spojů Jaderné elektrárny Dukovany a také byla zkontrolována dokumentace snímků v Jaderné elektrárně Temelín. Oba bloky v Temelíně však zůstaly v provozu na základě provedeného bezpečnostního hodnocení a skutečnosti, že bezpečnostně významná zařízení jsou prověřována jinými metodami kontrol. Rozsáhlá kontrola předmětných svarových spojů v Dukovanech způsobila několikaměsíční výpadek výroby.

Významným rozhodnutím vlády ČR pro ČEZ bylo schválení korekce limitů na těžbu hnědého uhlí z lomu Bílina, které znamená pro Severočeské doly možnost těžby dalších 100 až 150 mil. tun uhlí.

V Rumunsku došlo k posunu v oblasti regulace podpory obnovitelných zdrojů. Zpoždění v procesu schvalování individuální notifikace v Evropské komisi vyřešila novela zákona o podpoře obnovitelných zdrojů energie. Novela umožnila dočasnou akreditaci pro parky větrných elektráren Fântânele Vest a Cogea, která opravňuje od 2. 9. 2015 opětovně získávat podporu ve formě zelených certifikátů. Od data schválení elektrárny dostávají 1 certifikát na vyrobenou MWh a druhý certifikát zůstává odložen na období let 2018–2020. Dočasná akreditace má platnost 12 měsíců.

V Polsku byl v březnu 2015 schválen zákon o obnovitelných zdrojích, který zavedl nový mechanismus jejich podpory – systém aukcí. Podpora spalování biomasy je omezena ve prospěch větrné a solární energie. V prosinci 2015 rozhodl polský parlament o odložení účinnosti ustanovení zákona týkajících se aukčního systému až na 1. 7. 2016. Zahájení aukcí se proto očekává nejdříve ve IV. čtvrtletí 2016, což má vliv na projekty větrných farem společnosti Eco-Wind Construction.

V Bulharsku byla v oblasti distribuce vydána dvě rozhodnutí, kterými se snížila cena elektřiny pro koncové zákazníky o 1,99 % a 0,8 %. Byla také zavedena povinnost pro výrobce a distributory elektřiny přispívat do nově vytvořeného tzv. Energetického bezpečnostního fondu, který má umožnit snížení deficitu státní energetické firmy NEK. Z důvodu kritické situace na bulharském energetickém trhu, která se dlouhodobě nezlepšuje, a celé řady zásahů bulharských institucí poškozujících podnikání Skupiny ČEZ v zemi se společnost ČEZ rozhodla odeslat vládě Bulharské republiky tzv. Notice of Dispute. Tím byl oficiálně sdělen úmysl vést mezinárodní investiční arbitráž za účelem ochrany provedených investic.

V Turecku dále pokračovala liberalizace trhu s elektřinou snížením limitu pro minimální odběr elektřiny při výběru dodavatele. Tím se právo vybrat si svého dodavatele elektřiny rozšířilo na široký okruh subjektů včetně části domácností. V oblasti distribuce a prodeje elektřiny bylo dokončeno úplné oddělení distribuční a prodejní větve, tzv. unbundling.

Nyní se, vážení akcionáři, budu krátce zabývat hospodářskými výsledky a vybranými ukazateli týkajícími se pouze akciové společnosti ČEZ a dále návrhem výše dividendy za rok 2015.

Viz obr. 12 „Hospodářské výsledky ČEZ, a. s.“ v Příloze

Akciová společnost ČEZ zaznamenala v roce 2015 v ukazateli EBITDA pokles o 5,7 mld. Kč na hodnotu 23,9 mld. Kč. Čistý zisk meziročně vzrostl o 7,2 mld. Kč na 28,1 mld. Kč. Mezi hlavní příčiny meziročního nárůstu zisku po zdanění patřila nižší tvorba opravných položek k finančnímu majetku, vyšší přijaté dividendy od společností ve Skupině ČEZ, vrácení části darovací daně z emisních povolenek za roky 2011 a 2012 a úspory stálých provozních nákladů. Negativně se v meziročním srovnání projevil zejména pokles realizačních cen komodit, změna struktury a objemu výroby a dva mimořádné zisky roku 2014: pozitivní vliv dohody o narovnání s Albánií a ukončení dlouhodobého kontraktu s bankou CA-CIB.

Aktiva ČEZ, a. s., ke dni 31. 12. 2015 činila 518,4 mld. Kč. Ukazatel rentability aktiv dosáhl hodnoty 5,3 % a ukazatel rentability vlastního kapitálu hodnoty 13,2 %.

Viz obr. 13 „Návrh dividendy ČEZ, a. s., za rok 2015“ v Příloze

V roce 2015 jsme přistoupili k aktualizaci dividendové politiky ČEZ, která předpokládá výplatu 60 až 80 procent konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ očištěného o mimořádné vlivy obecně nesouvisající s běžným hospodařením daného roku. Jedná se např. o opravné položky k dlouhodobým aktivům a odpisy goodwillů, zisky či ztráty z prodeje majetku nebo dceřiných podniků.

Dividenda vyplacená vám, našim akcionářům, za rok 2014 odpovídala 73 % konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ za rok 2014 očištěného o mimořádné vlivy. V letošním roce Vám v souladu s dividendovou politikou společnosti předkládáme návrh dividendy ve výši 40 Kč na akcii. Navržená částka k výplatě představuje 78 % konsolidovaného čistého zisku Skupiny ČEZ očištěného o mimořádné vlivy. O skutečné výši dividendy za rok 2015, vážení akcionáři, samozřejmě rozhodnete vy.

Na závěr se pojďme podívat, co z pohledu Skupiny ČEZ přinese rok 2016.

Viz obr. 14 „V roce 2016 Skupina ČEZ očekává EBITDA 60,0 mld. Kč a čistý zisk očištěný 18,0 mld. Kč“ v Příloze

Očekávané výsledky reflektují zejména pokračující trend klesajících velkoobchodních cen elektřiny a vývoj regulace energetiky v Evropě. Ke dni 15. 3. 2016 očekávala Skupina ČEZ dosažení EBITDA za rok 2016 ve výši 60 mld. Kč, což je o 5,1 mld. Kč neboli o 7,8 % méně než v roce 2015. Hlavní příčinou je pokles realizačních cen elektřiny včetně zajišťovacího kursu s vlivem -5,7 mld. Kč. Dále očekáváme pokles v oblasti prodeje o 2,5 mld. Kč zejména z důvodu narovnání objemu nevyfakturované elektřiny v roce 2015 a mimořádného plnění závazku SŽDC v roce 2015. Naopak pozitivně působí zejména plánovaný nárůst objemu výroby v uhelných a jaderných elektrárnách.

Hodnotu čistého zisku očištěného o mimořádné vlivy očekává Skupina ČEZ na úrovni 18 mld. Kč, tj. o 9,7 mld. Kč nižší než v roce 2015. Na meziroční srovnání působí nad rámec poklesu EBITDA negativně zejména vliv očekávaného dokončení obnovy zdrojů v ČR z důvodů zahájení odepisování investic a ukončení kapitalizace úroků. A dále pak mimořádný výnos roku 2015 z vrácení části darovací daně z emisních povolenek za roky 2011 a 2012.

Za rizika predikce zisku v roce 2016 Skupina ČEZ považuje především nižší disponibilitu nových a obnovených uhelných zdrojů v ČR a vývoj regulatorních a legislativních podmínek energetiky v Evropě.

Investice do dlouhodobého majetku předpokládáme v roce 2016 přibližně ve výši 34 mld. Kč, většina investic je plánována do výrobních a distribučních aktiv v ČR. U celkové struktury aktiv nepředpokládáme významnou změnu. Z pohledu peněžních toků očekáváme pokrytí plánovaných investičních i finančních výdajů včetně dividend z peněžních toků generovaných provozní činností, a tudíž v roce 2016 není předpokládána významná změna čistého dluhu Skupiny ČEZ.

Čistý zisk společnosti ČEZ, a. s., očištěný o mimořádné vlivy je očekáván v roce 2016 přibližně ve výši 10 mld. Kč, přičemž jeho převážnou část tvoří předpokládané dividendy od dceřiných společností.

Vážení akcionáři, jsem přesvědčen, že dosažené hospodářské výsledky a opatření realizovaná v roce 2015 dokazují, že jsme se vydali správným směrem a že dokážeme aktivně a efektivně čelit negativním vnějším faktorům energetického trhu v Evropě. Naši trvalou prioritou zůstává bezpečnost. Finanční i lidský kapitál hodláme maximálně investovat do budoucnosti, do nových technologií, nových produktů a služeb a do nových moderních výrobních zdrojů. Tak, abychom se stali nejen pro naše stávající zákazníky přirozenou první volbou. Věřím, že aktualizovanou strategii budeme i nadále úspěšně naplňovat, a vytvoříme tak moderní inovativní energetickou společnost, která vám, našim akcionářům, zajistí dlouhodobý růst hodnoty společnosti a odpovídající dividendu.

Děkuji vám za pozornost a za váš zájem o vývoj ve společnosti ČEZ.

Příloha č. 1 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti ČEZ, a. s., a o stavu jejího majetku za rok 2015