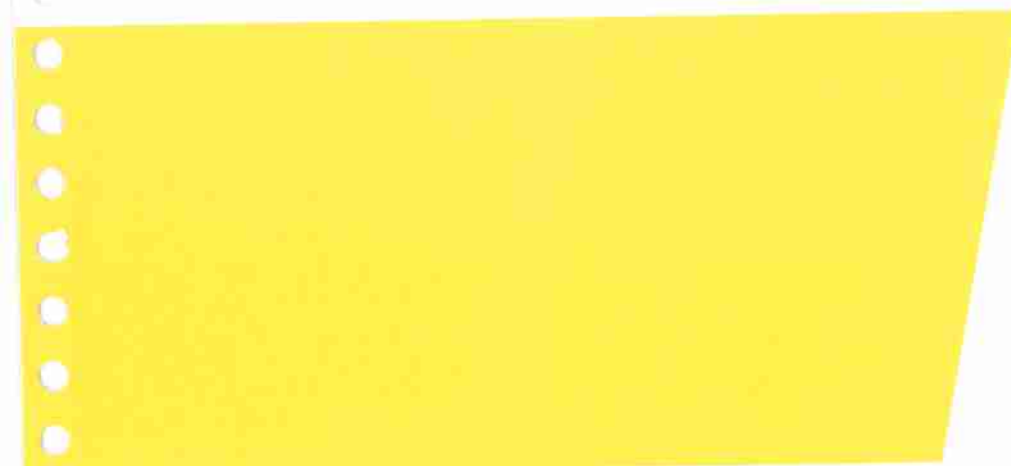


**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2012



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

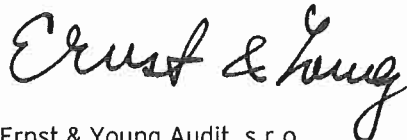
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

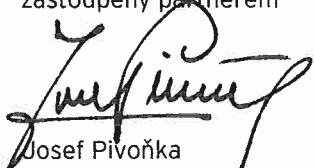
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



Ernst & Young Audit, s.r.o.  
oprávnění č. 401  
zastoupený partnerem



Josef Pivoňka  
auditor, oprávnění č. 1963

15. března 2013  
Praha, Česká republika

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53

IČO: 24135780

Předmět podnikání: kolektivní investování

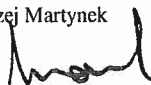
Okamžik sestavení úč.závěrky: 15. března 2013

**ROZVAHA**  
k 31. prosinci 2012

tis. Kč	Poznámka	2012	2012	2012	2011
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 189	0	3 189	50 504
	v tom: a) splatné na požádání	3 189	0	3 189	50 504
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	170 877	0	170 877	723
	v tom: a) splatné na požádání	170 877	0	170 877	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	723
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 396 765	-412 156	4 984 609	0
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	5 377 702	-408 152	4 969 550	0
	c) ostatní	19 063	-4 004	15 059	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	12 371 651	0	12 371 651	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní	12 371 651	0	12 371 651	0
11	Ostatní aktiva	106 655	0	106 655	0
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	17 467	0	17 467	0
<b>Aktiva celkem</b>		<b>18 066 604</b>	<b>-412 156</b>	<b>17 654 448</b>	<b>51 227</b>

tis. Kč		Poznámka	2012	2011
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	8	9 470 771	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	v tom: úsporné		0	0
	b) ostatní závazky		9 470 771	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4	Ostatní pasiva	9	203 336	311
5	Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6	Rezervy		0	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		0	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál		2 080 665	52 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		2 080 665	52 000
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		427 799	0
	v tom: a) povinné rezervní fondy		427 799	0
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0
	d) rizikové fondy		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy		10 000	0
13	Oceňovací rozdíly		14 293	0
	z toho: a) z majetku a závazků		14 293	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		6 610 486	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-1 162 902	-1 084
16	Vlastní kapitál	10	7 980 341	50 916
<b>Pasiva celkem</b>			<b>17 654 448</b>	<b>51 227</b>

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrzej Martynec



Ing. Oldřich Kožušník



Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53  
 IČO: 24135780  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení úč.závěrky: 15. března 2013

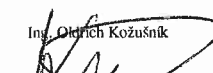
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2012

tis. Kč	Poznámka	2012	2011	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	103	7
	z toho: úroky z dlouhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	11	-684 404	0
	z toho: náklady na úroky z dlouhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí		0	0
5	Náklady na poplatky a provize		-241	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-22 747	0
	v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku		582 391	0
	b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu říze v obchodním rejstříku		884 506	0
	c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku		-1 489 388	0
	d) ostatní		-256	0
7	Ostatní provozní výnosy	13	7 361	0
8	Ostatní provozní náklady	13	-8 200	-3
9	Správní náklady	14	-42 133	-1 088
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-22 492	-753
	z toho: aa) mzdy a platy		-16 837	-691
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-5 655	-62
	b) ostatní správní náklady		-19 641	-335
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
	v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-412 641	0
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0
	b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		-273 374	0
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		-139 267	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	b) tvorba rezerv za záruky		0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		-1 162 902	-1 084
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0
23	Daň z příjmů	15	0	0
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-1 162 902</b>	<b>-1 084</b>

Podpis statutárního orgánu:  
 Mgr. Andrzej Martynek



Ing. Oldřich Kožušník



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. („Investiční Fond“, „Fond“ nebo „Nástupnická společnost“), IČ 241 35 780, byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 9. března 2011, v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění. Investiční Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 30. června 2011.

Povolení k činnosti Investičního Fondu ve smyslu ustanovení § 64 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů obdržela společnost od České národní banky dne 27. června 2011 a právní moci nabylo dne 27. června 2011.

Předmětem podnikání společnosti je činnost podle ust. § 64a zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2011/7365/570 Sp. 2011/678/571 ze dne 27. června 2011.

V období od 30. června 2011 do 30. června 2012 svěřil Investiční fond v souladu s § 78 zákona č. 189/2004 Sb., ve znění pozdějších předpisů, výkon některých činností souvisejících s obhospodařováním majetku AMISTA investiční společnosti, a.s. S účinností ke dni 1. července 2012 došlo k transformaci fondu na samosprávný speciální investiční fond kvalifikovaných investorů.

Sídlo Investičního Fondu:

Praha 4, Duhová 1444/2  
PSČ 140 53  
Česká republika

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2012:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	10 260 479	98,63
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	1,31
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	26206803	6 301	0,06
Celkem		10 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2012:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Místopředseda představenstva	Ing. Oldřich Kožušník	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Člen představenstva	Mgr. Tomáš Petrář	od 22. září 2011
Člen představenstva	Ing. Martin Zeman	od 15. listopadu 2011
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Daniel Beneš, MBA	od 19. září 2011 (člen dozorčí rady od 7. září 2011)
Člen dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	od 7. září 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač	od 15. listopadu 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Ivo Foltýn	od 7. září 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Dzik	od 7. září 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Martin Hanzlík	od 1. ledna 2012

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

Dne 1. ledna 2012 se pan Ing. Martin Hanzlík stal členem dozorčí rady. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 30. května 2012.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 56 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí a podílů nemovitostních společností a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem.

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře ze dne 23. srpna 2011 („depozitář“) ve znění následných dodatků smlouvy.

Fúze k 1. 1. 2012:

Statutární orgány společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. a ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., (dále jen „rozdělovaná společnost“) vyhotovily projekt rozdělení odštěpením sloučením, na základě kterého se ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., rozdělila odštěpením sloučením se společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., s rozhodným dnem rozdělení 1. ledna 2012. Rozdělením odštěpením sloučením se rozdělovaná společnost neruší ani nezaniká, ale v souladu s projektem rozdělení odštěpením sloučením byla z rozdělované společnosti odštěpena část jejího jmění, která byla sloučena do Nástupnické společnosti (dále též jen „rozdělení“). Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 1. listopadu 2012.

Statutární orgány společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., 3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., eEnergy Hodonín a.s., eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s., FVE Buštěhrad a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s. a Kefarium a.s. (dále jen „zanikající společnosti“) vyhotovily projekt fúze sloučením, na základě kterého se výše uvedené společnosti sloučily do společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., s rozhodným dnem fúze 1. ledna 2012. Zanikající společnosti byly vymazány z obchodního rejstříku a jejich univerzálním právním nástupcem se stala nástupnická společnost. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 1. listopadu 2012.



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

Zahajovací rozvaha společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 1. lednu 2012 byla sestavena jako součet rozvahy nástupnické společnosti k 31. 12. 2011, přeceněných hodnot jmění odštěpovaného z rozdělované společnosti a přeceněných hodnot jmění zanikajících společností jak je znázorněno v následující tabulce (v tis. Kč):

(v tis. Kč)	Nástupnická společnost k 31. 12. 2011	Vliv fúze	Zahajovací rozvaha k 1. 1. 2012
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51 227</b>	<b>19 596 139</b>	<b>19 647 366</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	50 504	41 361	91 865
a) splatné na požádání	50 504	41 361	91 865
b) ostatní pohledávky	-	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	723	246 293	247 016
a) splatné na požádání	-	-	-
b) ostatní pohledávky	723	246 293	247 016
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	5 395 145	5 395 145
a) zřizovací výdaje	-	-	-
b) goodwill	-	5 377 702	5 377 702
c) ostatní	-	17 443	17 443
Dlouhodobý hmotný majetek	-	13 782 886	13 782 886
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	-	-	-
b) ostatní	-	-	-
c) neprovozní	-	13 782 886	13 782 886
Ostatní aktiva	-	115 808	115 808
Náklady a příjmy příštích období	-	14 646	14 646
<b>Pasiva celkem</b>	<b>51 227</b>	<b>19 596 139</b>	<b>19 647 366</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-
a) splatné na požádání	-	-	-
b) ostatní závazky	-	9 831 323	9 831 323
Ostatní pasiva	311	696 782	697 093
Vlastní kapitál	50 916	9 068 034	9 118 950

Na základě Projektu fúze sloučením a Projektu rozdělení odštěpením sloučením došlo ke kombinovanému snížení a zvýšení základního kapitálu Nástupnické společnosti tak, že se základní kapitál ve výši 52 000 tis. Kč snížil o 39 000 tis. Kč snížením jmenovité hodnoty akcií z 800 Kč na 200 Kč a souběžně se zvýšil základní kapitál ze jmění rozdělované společnosti o 1 260 312 tis. Kč a ze jmění zanikajících společností o 807 353 tis. Kč.

Základní kapitál společnosti tak k 1. 1. 2012 činil 2 080 665 tis. Kč. Základní kapitál byl rozdělen na 10 403 324 kusů kmenových akcií znějících na jméno, každá o jmenovité hodnotě 200 Kč. Všechny akcie společnosti byly vydány v listinné podobě a nejsou kótovány. Změny v základním kapitálu a akciích společnosti byly zapsány v obchodním rejstříku dne 1. listopadu 2012.

Celková změna ve vlastním kapitálu z titulu fúze představovala navýšení o 9 068 034 tis. Kč. V souladu s projektem fúze sloučením a rozdělení odštěpením sloučením se základní kapitál zvýšil o 2 028 665 tis. Kč. Rezervní fond se zvýšil o 416 133 tis. Kč, nerozdělený zisk z předchozích období o 6 622 152 tis. Kč a byla eliminována ztráta roku 2011 ve výši 1 084 tis. Kč. Na zvýšení základního kapitálu, rezervního fondu, nerozděleného zisku z předchozích období a eliminaci ztráty roku 2011 byly použity části jmění (včetně oceňovacích rozdílů vzniklých při přeměně z důvodu ocenění znalcem) rozdělované společnosti a zanikajících společností.

Odštěpovaná část jmění rozdělované společnosti a jmění zanikajících společností byly pro stanovení jejich hodnoty pro účely fúze oceněny znalcem.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

## **2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2012 a 2011, jsou následující:

### **a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice pro rok 2012 a 2011. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů a majetků oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2012 a 2011 .

### **b) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Investiční Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### **c) Přepočítání cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **d) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady z pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti (rozdělením odštěpením sloučením a fúzí sloučením) byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce. Tyto ceny byly výchozí pro stanovení základny pro účetní odpisování.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

Goodwill představuje rozdíl mezi oceněním podniku (nebo jeho části) v rámci přeměn společnosti a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku účetní jednotky zanikající nebo rozdělované odštěpením sníženým o převzaté závazky.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

#### Odpisy

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Software	3
Ocenitelná práva	3-50
Goodwill	20

Doba odepisování položky goodwill přibližně odpovídá průměrné zbývající životnosti aktiv, ke kterým se vztahuje.

Ocenitelná práva zahrnují věcná břemena a jsou odepisovány po dobu životnosti definované v příslušné smlouvě. Není-li doba životnosti uvedena ve smlouvě, je stanovena jejich životnost na 72 měsíců od data původního vystavení věcného břemena.

#### e) Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek (investiční majetek)

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek tvoří především energetická zařízení a s nimi související majetek. Jedná se pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

#### Počáteční ocenění

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek se prvotně oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti (rozdělením odštěpením sloučením a fúzí sloučením) byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce.

#### Následné oceňování

K datu účetní závěrky je neprovozní dlouhodobý hmotný majetek oceněn reálnou hodnotou, tj. v rozvaze je vykázán v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty mezi jednotlivými rozvahovými dny jsou vykázány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici. V případě ocenění znalcem se pro stanovení reálné hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku využívá substanční metoda ocenění majetku. Dále se využívá metoda diskontovaných peněžních toků pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty goodwill.

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek se neodpisuje.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho účetní hodnotu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

#### **f) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

V rámci Skupiny ČEZ byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. „Cash pool“. Prostředky vložené do tohoto systému nebo využívané z tohoto systému k datu účetní závěrky jsou v rozvaze vykázány v položkách Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání.

#### **g) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané upsáním akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

#### **h) Závazky a ostatní pasiva**

Závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

#### **i) Rezervy**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

#### **j) Účtování výnosů a nákladů**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Fond účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

#### **k) Daň z příjmů**

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace. Dle platné právní úpravy bude Fond od roku 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 0 %. Vzhledem k tomu, že se předpokládá uplatnění odloženého daňového závazku/pohledávky až v období po roce 2015 byla odložená daň vyčíslena v nulové hodnotě.

#### **l) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

#### **m) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

### 3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2012	2011
Zůstatky na běžných účtech	2 485	50 504
Zůstatky na vázaných účtech	704	-
Celkem	3 189	50 504

### 4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBID -0,15 % p.a. a debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a. Zůstatky rámci cash-poolingu k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání. Fond měl k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 pohledávky z cash-poolingu ve výši 170 877 tis. Kč a 723 tis. Kč.

### 5. DLOUHODOBÝ MAJETEK

#### a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

#### POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Vliv fúze*	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek
Software	-	299	1 051	-299	1 051
Ocenitelná práva	-	17 144	1 212	-485	17 871
Goodwill	-	5 377 702	-	-	5 377 702
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	141	-	141
Celkem 2012	-	5 395 145	2 404	-784	5 396 765
Celkem 2011	-	-	-	-	-

\* Viz bod 1

#### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodej/likvidace	Vyřazení	Opravné položky	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-	-464	-299	299	-	-464	587
Ocenitelná práva	-	-4 025	-	485	-	-3 540	14 331
Goodwill	-	-268 885	-	-	-139 267	-408 152	4 969 550
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	141
Celkem 2012	-	-273 374	-299	784	-139 267	-412 156	4 984 609
Celkem 2011	-	-	-	-	-	-	-

Fond vytvořil opravnou položku ke goodwill ve výši 139 267 tis. Kč účtovanou na vrub nákladů na základě posudku znalce k 31. 12. 2012, kdy diskontovaná hodnota peněžních toků je nižší než účetní hodnota souvisejících aktiv včetně goodwill.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

**b) Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek (v tis. Kč)**

	Počáteční zůstatek	Vliv fúze*	Přírůstky	Prodej/likvidace	Vyřazení	Převody	Trvalé snížení hodnoty	Přecenění do vlastního kapitálu	Konečný zůstatek
Pozemky	-	338 047	2 152	-3 740	-	-	-3 297	6 636	339 798
Stavby	-	3 445 026	13 828	-	-	27 604	-152 384	7 108	3 341 182
Energetická zařízení	-	9 891 818	41 115	-1 647	-74	79 234	-1 332 994	423	8 677 875
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	107 995	11 256	-	-	-106 838	-713	126	11 826
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	970	-	-	-	-	-	970
<b>Celkem 2012</b>	<b>-</b>	<b>13 782 886</b>	<b>69 321</b>	<b>-5 387</b>	<b>-74</b>	<b>-</b>	<b>-1 489 388</b>	<b>14 293</b>	<b>12 371 651</b>
<b>Celkem 2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Viz bod 1

Společnost zaúčtovala celkovou změnu hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2012 ve výši 1 475 095 tis. Kč do vlastního kapitálu. Následně byla část týkající se trvalého snížení neprovozního majetku ve výši 1 489 388 tis. Kč, dle postupu popsaného v bodu 2e), přeúčtována do nákladů a vykázána v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací - c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku. Zbývá část ve výši 14 293 tis. Kč je vykázána ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků.

**6. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	2012	2011
Pohledávky z nájemného, prodeje elektřiny apod.	72 209	-
Stát – daňové pohledávky	33 317	-
Ostatní pohledávky	1 129	-
<b>Celkem</b>	<b>106 655</b>	<b>-</b>

Z celkových ostatních aktiv je 2 577 tis. Kč do 180 dnů po lhůtě splatnosti (pohledávky z nájemného a prodeje elektřiny).

**7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Náklady příštích období zahrnují především nájemné pozemků uhrazené dopředu.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

## 8. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky vůči nebankovním subjektům obsahují úvěr poskytnutý společností ČEZ, a. s. poskytnutý na základě smlouvy o úvěrovém rámci až do výše 9 827 371 tis. Kč se splatností 31. 10. 2013 a úrokovou sazbou 3,83 % p. a. Výše celkového závazku z tohoto úvěru byla k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 9 470 771 tis. Kč a 0 tis. Kč z toho 13 081 tis. Kč a 0 tis. Kč tvořili nezaplacené úroky (viz bod 19).

## 9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2012	2011
Závazky vůči dodavatelům	81 971	-
Závazky z titulu odměn členům statutárních orgánů	-	184
Závazky vůči rozdělované společnosti z titulu vyrovnání po fúzi	64 772	-
Stát - daňové závazky (DPH)	21 258	33
Dohadné účty pasivní	34 564	94
Ostatní	771	-
<b>Celkem</b>	<b>203 336</b>	<b>311</b>

Závazky vůči dodavatelům zahrnují zejména závazky ve výši 72 960 tis. Kč z titulu zádržného s konečnou splatností do roku 2016.

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2012 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., vykázaného jako snížení výnosů ve výši 13 372 tis. Kč a dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2012 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení v celkové výši 17 854 tis. Kč.

K 31. 12. 2012 měl fond krátkodobé závazky více než 90 po lhůtě splatnosti v celkové výši 6 654 tis. Kč.

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z 10 403 324 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 Kč (viz bod 1).

Přehled o změnách vlastního kapitálu je uveden v samostatném výkazu Přehled o změnách vlastního kapitálu.

Na základě rozhodnutí valných hromad společností FVE Buštěhrad a.s., eEnergy Hodonín a.s., Bohemian Development, a.s., 3 L invest a.s., DOMICA FPI s.r.o. a AREA GROUP-CL a.s., které se konaly v červnu 2012 byly z části zisků předchozího období navýšeny zákonné rezervní fondy těchto společností v celkové výši 11 666 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2012 činí 767,10 Kč a k 31. 12. 2011 97 914,56 tis. Kč.



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

### 11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2012	2011
Výnosy z úroků:		
- bankovní vklady	9	7
- cash-pooling	94	-
Náklady na úroky:		
- úvěry	-684 404	-
Čistý úrokový výnos	-684 301	7

### 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2012	2011
Výnosy z pronájmu neprovozního majetku	582 391	-
Výnosy z prodeje elektrické energie	1 330 270	-
Náklady spojené s výrobou elektrické energie	-104 050	-
Odvod z energie ze slunečního záření	-341 714	-
Celkem zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období od rozhodného dne do zápisu fúze v obchodním rejstříku	884 506	-
Trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	-1 489 388	-
Ostatní	-256	-
Celkem ztráta z finančních operací	-22 747	-

Společnost účtovala výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku za období od 1. 1. 2012 do zápisu fúze v obchodním rejstříku z majetku převedeného do Fondu z rozdělované společnosti na základě projektu rozdělení odštěpením sloučením (viz bod 1) a následně v období od zápisu fúze v obchodním rejstříku do 31. 12. 2012 z veškerého pronajímaného neprovozního majetku společnosti na základě smluv o pronájmu.

Výnosy z prodeje elektrické energie, náklady spojené s výrobou elektrické energie a odvod z energie ze slunečního záření jsou položky výnosů a nákladů, které zaznamenaly zanikající společnosti v období od 1. 1. 2012 do zápisu fúze v obchodním rejstříku.

Část hodnoty přecenění neprovozního dlouhodobého majetku k 31. 12. 2012 ve výši 1 489 388 tis. Kč, která má charakter trvalého snížení, je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací – c) trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 5 b).

### 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Ostatní provozní náklady zahrnují především náklady na pojistné ve výši 6 880 tis. Kč a ostatní daně a poplatky ve výši 482 tis. Kč.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

#### 14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

##### OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Průměrný počet zaměstnanců	1	-
Průměrný počet členů statutárního orgánu	23	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	36	5
Mzdy	830	-
Odměny členů statut. orgánů	16 007	691
Náklady na sociální zabezpečení	5 644	62
Sociální náklady	11	-
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>22 492</b>	<b>753</b>

Odměny statutárních orgánů zahrnují i odměny statutárních orgánů zanikajících společností od 1. 1. 2012 do zápisu fúze v obchodním rejstříku.

##### OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2012	2011
Náklady na obhospodařování	2 760	240
Náklady na depozitáře	311	-
Náklady na auditorské a poradenské služby	6 178	50
Právní poradenství	8 091	-
Ostatní	2 301	45
<b>Celkem</b>	<b>19 641</b>	<b>335</b>

Roční odměna za obhospodařování majetku Fondu je stanovena ve výši maximálně 0,15 % z průměrné roční hodnoty celkových aktiv Fondu, minimálně však 220 tis. Kč za každý započatý měsíc. Smlouva o obhospodařování majetku Investičního Fondu byla ukončena k 30. 6. 2012 a od 1. 7. 2012 pokračuje smluvní vztah na základě Smlouvy o poskytování služeb.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek, který činí 0,01 % z hodnoty aktiv netto celkem, minimálně však 25 tis. Kč a maximálně 120 tis. Kč měsíčně.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

## 15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Na základě předběžné kalkulace Fond dosáhl daňové ztráty (v tis. Kč):	2012	2011
Ztráta před zdaněním	-1 162 902	-1 084
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-470 369	-
Neodečitatelné náklady	1 629 839	-
Tvorba opravných položek	139 267	-
Snížení hodnoty majetku	1 489 388	-
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	1 184	-
<b>Daňová ztráta</b>	<b>-3 432</b>	<b>-1 084</b>

### Odložený daňový závazek/pohledávka

Dle platné právní úpravy bude Fond od roku 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 0%. Vzhledem k tomu, že se předpokládá uplatnění odloženého daňového závazku/pohledávky až v období po roce 2015, byla odložená daň vyčíslena v nulové hodnotě.

## 16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Pohledávky za nebankovními subjekty a ostatní aktiva vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2012	2011
ČEZ, a. s.	170 891	723
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	69 632	-

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s. zahrnuje pohledávku z cash-poolingu (viz bod 4).

Úvěry a ostatní pasiva vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2012	2011
ČEZ, a. s.	9 470 827	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	96 064	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	274	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	10	-
ČEZ ICT Services, a. s.	7	-

V závazku vůči společnosti ČEZ, a. s. je zahrnutý závazek z úvěru (viz bod 8). Závazek vůči ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. obsahuje kromě jiného taky závazek z titulu vyrovnání po fúzi (viz bod 9).

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

Přehled nákladů a výnosů vůči spřízněným osobám v tis. Kč:

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	2012	2011	2012	2011
ČEZ, a. s.	685 514	45	1 199	-
ČEZ Obnovitelné zdroje. s.r.o.	43 641	-	586 567	-
ČEZ ICT Services, a. s.	2 295	-	-	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	112	-	-	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	9	-	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	400	-	701 441	-
ČEZ Distribuční služby a.s.	772	-	-	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	3 399	-	-	-
MARTIA a.s.	1 227	-	-	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	401	-	-	-

#### 17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2012 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. ve výši 0 tis. Kč, k 31. 12. 2011 činily 51 227 tis. Kč.

#### 18. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond v souladu se svým statutem může přijímat a poskytovat krátkodobé úvěry v rámci cash-poolingu společnostem ve Skupině ČEZ. Cílem zapojení Fondu do struktury cash-poolingu celku je optimalizovat úrokové zatížení. Poskytnutý úvěr, který je zaznamenán v účetních výkazech Fondu ke konci účetního období ve výši 170 877 tis. Kč, je poskytnut v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash-poolingu. Ostatní pohledávky Fondu jsou převážně za společnostmi Skupiny ČEZ. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem se považuje úvěrové riziko spojené s poskytnutým úvěrem a pohledávkami za nízké.

##### Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických a regulačních podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního fondu, investor-akcionář v souladu se statutem fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval. Tržní riziko posuzuje Investiční podvýbor Fondu velmi detailně vždy při schvalování každé transakce fondu. Fond při obhospodařování svého majetku dodržuje veškerá nařízení stanovená Statutem fondu, a proto je tržní riziko sníženo na nízkou úroveň.

##### Měnové riziko

Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti k 31. 12. 2012 jsou denominované v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv společnost není vystavená měnovému riziku.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2012

#### Úrokové riziko

Peněžní toky Fondu jakožto i jeho finanční pozice může být vystavená riziku pohybu úrokových sazeb.

Vzhledem k struktuře aktiv a pasiv k 31. 12. 2012 je společnost vystavená nízkému úrokovému riziku.

#### Riziko likvidity

Společnost má k 31. 12. 2012 krátkodobou půjčku od mateřské společnosti ve výši 9 470 771 tis. Kč, která významně překračuje hodnotu likvidních aktiv fondu. Vzhledem k rozhodnutí představenstva mateřské společnosti ČEZ, a. s., o emisi akcií v hodnotě závazku Fondu, který má být použitý na splacení těchto akcií (viz bod 19) a vzhledem k předpokládanému schválení tohoto naložení s úvěrem statutárními orgány společnosti, nepředstavuje riziko likvidity z titulu tohoto úvěru významnou hrozbu pro Fond.

Vzhledem ke struktuře ostatních aktiv a pasiv k 31. 12. 2012 je riziko likvidity nízké.

#### Operační riziko

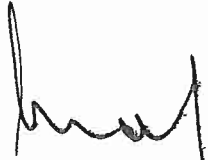
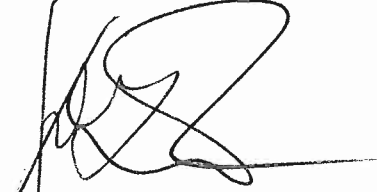
Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu, že systém vnitřní a vnější kontroly Fondu a činnost depozitáře v souladu s příslušnými právními předpisy a vnitřními předpisy Fondu je na velmi vysoké úrovni. Tato skutečnosti snižuje operační riziko na nízkou úroveň.

### **19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ZAHAJOVACÍ ROZVAHY**

Dne 1. ledna 2013 došlo k přejmenování společnosti ČEZ Správa majetku, s.r.o., jednoho z akcionářů Fondu, na ČEZ Korporátní služby, s.r.o.

Dne 20. února 2013 rozhodlo představenstvo majoritního akcionáře, společnosti ČEZ, a. s., o upsání nových akcií s celkovým kurzem ve výši závazku z titulu úvěru uvedeného v bodu 8, ke dni konání valné hromady, která navýšení odsouhlasí. Pohledávka z titulu výše uvedeného úvěru bude použita na splacení akcií, přičemž základní kapitál bude navýšen o 5 000 000 tis. Kč a o zbytek hodnoty bude navýšené emisní ážio. Maximální hodnota celkového kurzu upsaných akcií bude 9 900 000 tis. Kč.

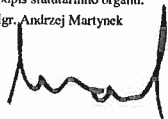
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
15. 3. 2013	 Mgr. Andrzej Martynek předseda představenstva	 Ing. Oldřich Kožušník místopředseda představenstva

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53  
 IČO: 24135780  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení úč.závěrky: 15. března 2013

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
za rok 2012

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní dílo	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
	<b>Zůstatek k 1.7.2011</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
	Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
	Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
	Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1 084	-1 084
	Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
	Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Emise akcií	50 000	0	0	0	0	0	0	50 000
	Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Zůstatek k 31.12.2011</b>	<b>52 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 084</b>	<b>50 916</b>
	<b>Zůstatek k 1.1.2012</b>	<b>52 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 084</b>	<b>50 916</b>
	Vliv fúze	1	2 028 665	0	416 133	0	0	6 623 236	9 068 034
	Rozdělení zisku min. období	10	0	0	11 666	0	0	-11 666	0
	Vklady společníků	0	0	0	0	10 000	0	0	10 000
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1 162 902	-1 162 902
	Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
	Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní změny	0	0	0	0	0	14 293	0	14 293
	<b>Zůstatek k 31.12.2012</b>	<b>2 080 665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>427 799</b>	<b>10 000</b>	<b>14 293</b>	<b>5 447 584</b>	<b>7 980 341</b>

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrej Martyněk



Ing. Oldřich Kožušník

