

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

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2013

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: 14. března 2014

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2013**

tis. Kč	Poznámka	2013	2013	2013	2012
		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 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	7 671	0	7 671	3 189
	v tom: a) splatné na požádání	7 671	0	7 671	3 189
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	170 877
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	170 877
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
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	5 396 919	-606 406	4 790 513	4 984 609
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	5 377 702	-598 473	4 779 229	4 969 550
	c) ostatní	19 217	-7 933	11 284	15 059
10	Dlouhodobý hmotný majetek	11 686 617	0	11 686 617	12 371 651
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní	11 686 617	0	11 686 617	12 371 651
11	Ostatní aktiva	105 922	0	105 922	106 655
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	17 297	0	17 297	17 467
<b>Aktiva celkem</b>		<b>17 214 426</b>	<b>-606 406</b>	<b>16 608 020</b>	<b>17 654 448</b>

tis. Kč	Poznámka	2013	2012
<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 50 839	9 470 771
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
	b) ostatní závazky	50 839	9 470 771
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	9 327 539	203 336
5	Výnosy a výdaje příštích období	63	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	7 080 665	2 080 665
	z toho: a) splacený základní kapitál	7 080 665	2 080 665
9	Emisní ážio	4 417 044	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	427 799	427 799
	v tom: a) povinné rezervní fondy	427 799	427 799
	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
12	Kapitálové fondy	10 000	10 000
13	Oceňovací rozdíly	-83 927	14 293
	z toho: a) z majetku a závazků	-83 927	14 293
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	4 243 869	6 610 486
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	134 129	-1 162 902
16	Vlastní kapitál	10 16 229 579	7 980 341
<b>Pasiva celkem</b>		<b>16 608 020</b>	<b>17 654 448</b>

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrzej Martynek

Mgr. Tomáš Petráň

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: 14. března 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
za rok 2013

tis. Kč	Poznámka	2013	2012	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	3	103
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	11	-106 490	-684 404
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účasti 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		0	-241
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	796 948	-22 747
	v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku		1 467 657	582 391
	b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu fúze v obchodním rejstříku		0	884 506
	c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku		-591 229	-1 489 388
	d) ostatní		-79 480	-256
7	Ostatní provozní výnosy		1 352	7 361
8	Ostatní provozní náklady	13	-13 608	-8 200
9	Správní náklady	14	-32 642	-42 133
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-4 208	-22 492
	z toho: aa) mzdy a platy		-3 102	-16 837
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-1 106	-5 655
	b) ostatní správní náklady		-28 434	-19 641
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	78 564	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		78 564	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-272 996	-412 641
	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		-272 830	-273 374
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		-166	-139 267
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>		<i>451 131</i>	<i>-1 162 902</i>
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
23	Daň z příjmů	15	-317 002	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		134 129	-1 162 902

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrzej Martynek

Mgr. Tomáš Petrň

## 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.

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF), který komplexně nahradil dosavadní právní úpravu kolektivního investování, která byla především upravena zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a v navazujících právních předpisech.

Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2013:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 260 479	99,60
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	6 301	0,02
Celkem		35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2013:

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 Petráň	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, znovuzvolen 28. března 2013
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Dzik	od 7. září 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Petr Sedlák	od 29. srpna 2013

Dne 28. března 2013 byl pan Ing. Ivo Foltýn odvolán a znovuzvolen ve funkci člena dozorčí rady. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 2. dubna 2013.

Dne 28. srpna 2013 pan Ing. Martin Hanzlík ukončil členství v dozorčí radě. Ve funkci člena dozorčí rady ho od tohoto dne nahradil pan Petr Sedlák. Tyto skutečnosti byly zapsané v obchodním rejstříku dne 19. prosince 2013.

Na základě rozhodnutí valné hromady došlo ke zvýšení základního kapitálu úpisem 25 000 000 ks akcií s emisním kurzem 376,6817588 Kč. Fond tak k 31. prosinci 2013 měl základní kapitál ve výši 7 080 665 tis Kč. Zvýšení základního kapitálu i emisního ážio bylo splaceno započtením závazku vůči ČEZ, a. s. ve výši 9 417 044 tis. Kč (viz bod 10). Zvýšení základního kapitálu bylo v obchodním rejstříku zapsáno dne 25. dubna 2013.

Dne 1. ledna 2013 došlo k změně obchodního názvu jednoho z akcionářů – ČEZ Správa majetku, s.r.o. na ČEZ Korporátní služby, s.r.o.

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 2012 („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.

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 eliminovaná 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.



## 2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2013 a 2012, 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 2013 a 2012. 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 2013 a 2012.

### 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) Přepočtení 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 vyhlášeným 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 s 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.

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 - 6
Goodwill	20

Doba odepisování položky goodwill přibližně odpovídá průměrné 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.

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 položek majetku a 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 nebo Závazky vůči nebankovním subjektům – b) ostatní závazky.

#### **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.

#### **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 v roce 2012 měl být Fond od roku 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 0 %. Vzhledem k tomu, že se předpokládalo uplatnění odloženého daňového závazku/pohledávky až v období po roce 2015 byla odložená daň vyčíslena v nulové hodnotě.

Dle platné právní úpravy v roce 2013 bude Fond i po roce 2014 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 5 %. Odložená daň byla proto vyčíslena ve výši odpovídající 5 % ze základu pro výpočet odloženého daňového závazku/pohledávky. Změna v odloženého závazku je částečně účtována do výsledku Fondu v daném roce a částečně jako změna oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

#### **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.

### 3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2013	2012
Zůstatky na běžných účtech	6 967	2 485
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	7 671	3 189

### 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. Aktivní zůstatky rámci cash-poolingu k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2012 pohledávku z cash-poolingu ve výši 170 877 tis. Kč. K 31. 12. 2013 Fond vykazoval pasivní zůstatek, viz bod 8 - Závazky vůči nebankovním subjektům.

### 5. DLOUHODOBÝ MAJETEK

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

#### POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Vliv fúze (bod 1)	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	1 051	-	-	-	-	1 051
Ocenitelná práva	17 871	-	102	-182	-	17 791
Ostatní nehmotný majetek - studie	-	-	234	-	141	375
Goodwill	5 377 702	-	-	-	-	5 377 702
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	141	-	-	-	-141	-
Celkem 2013	5 396 765	-	336	-182	-	5 396 919
Celkem 2012	-	5 395 145	2 404	-784	-	5 396 765

**OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY**

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodej/likvidace	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Software	-464	-290	-	-	-754	-	297
Ocenitelná práva	-3 540	-3 650	-	182	-7 008	-166	10 617
Ostatní nehmotný majetek - studie	-	-5	-	-	-5	-	370
Goodwill	-268 885	-268 885	-	-	-537 770	-60 703	4 779 229
Zálohy na nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem 2013</b>	<b>-272 889</b>	<b>-272 830</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>-545 537</b>	<b>-60 869</b>	<b>4 790 513</b>
<b>Celkem 2012</b>	<b>-</b>	<b>-273 374</b>	<b>-299</b>	<b>784</b>	<b>-272 889</b>	<b>-139 267</b>	<b>4 984 609</b>

V roce 2013 Fond vytvořil opravnou položku k ocenitelným právům ve výši 166 tis. Kč, které souvisejí s energetickými zařízeními, jejichž diskontovaná hodnota peněžních toků je nižší než účetní hodnota souvisejících aktiv. Dále fond zúčtoval opravnou položku ke goodwillu ve výši 78 564 tis. Kč na základě aktuálního ocenění znalce k 31. 12. 2013 a porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwillu.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2011	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2012	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2013
goodwill	-	139 267	-	139 267	-	-78 564	60 703
ostatnímu nehmotnému majetku	-	-	-	-	166	-	166

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

	Počáteční zůstatek	Vliv fúze (bod 1)	Přírůstky	Prodej/likvidace	Vyřazení	Převody	Trvalé snížení hodnoty	Přecenění do vlastního kapitálu	Konečný zůstatek
Pozemky	339 798	-	-	-346	-	-	-	-18 048	321 404
Stavby	3 341 182	-	-	-1 268	-	6 003	-316 341	-40 552	2 989 024
Energetická zařízení	8 677 875	-	-	-12	-	14 676	-274 888	-44 042	8 373 609
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	11 826	-	10 458	-	-	-20 679	-	5	1 610
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	970	-	-	-	-	-	-	-	970
<b>Celkem 2013</b>	<b>12 371 651</b>	<b>-</b>	<b>10 458</b>	<b>-1 626</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-591 229</b>	<b>-102 637</b>	<b>11 686 617</b>
<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>

Společnost zaúčtovala celkovou změnu hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2013 ve výši 693 866 tis. Kč do vlastního kapitálu. Následně byla část týkající se trvalého snížení neprovozního majetku ve výši 591 229 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 102 637 tis. Kč snížená o 4 417 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je vykázána ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků.

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky z nájemného, prodeje elektřiny apod.	80 818	72 209
Stát – daňové pohledávky	9 111	33 317
Dohadné účty aktivní	14 388	
Ostatní pohledávky	1 605	1 129
<b>Celkem</b>	<b>105 922</b>	<b>106 655</b>

Z celkových ostatních aktiv je 2 564 tis. Kč více než 365 dnů po lhůtě splatnosti (pohledávky z nájemného a prodeje elektřiny).

Dohadné účty aktivní zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2013 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období zahrnují především nájemné pozemků uhrazené dopředu.

## 8. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky vůči nebankovním subjektům - b) ostatní závazky k 31. 12. 2013 zahrnují pasivní zůstatek cash-poolingu ve výši 50 839 tis. Kč (viz bod 4).

Závazky vůči nebankovním subjektům k 31. 12. 2012 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. Úvěr byl částečně splacen a částečně započten s pohledávkou za zvýšení základního kapitálu a emisního ážia (viz bod 10). Výše celkového závazku z tohoto úvěru byla k 31. 12. 2013 a k 31. 12. 2012 0 tis. Kč a 9 470 771 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč a 13 081 tis. Kč tvořili nezaplacené úroky (viz bod 16).

## 9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2013	2012
Závazky vůči dodavatelům	8 265	81 971
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	260	-
Závazky vůči rozdělované společnosti z titulu vyrovnání po fúzi	-	64 772
Stát - daňové závazky (DPH)	9 926	21 258
Dohadné účty pasivní	21 267	34 564
Odložený daňový závazek	287 117	
Ostatní	704	771
<b>Celkem</b>	<b>327 539</b>	<b>203 336</b>

Závazky vůči dodavatelům k 31. 12. 2012 zahrnují zejména závazky ve výši 72 960 tis. Kč z titulu zádržného s konečnou splatností do roku 2016. Na základě dodatků ke smlouvě bylo zádržné vyplaceno z části již v roce 2013. K 31. 12. 2013 a k 31. 12. 2012 měl fond krátkodobé závazky více než 90 po lhůtě splatnosti v celkové výši 2 225 tis. Kč a 6 654 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2013 zahrnují zejména dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2013 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení.

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2012 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.

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z 35 403 324 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 Kč (viz bod 1).

Na základě rozhodnutí valné hromady dne 28. 3. 2013 došlo ke zvýšení základního kapitálu úpisem 25 000 000 ks akcií s emisním kurzem 376,68 Kč. Zvýšení základního kapitálu (o 5 000 000 tis. Kč) i emisního ážia (o 4 417 044 tis. Kč) bylo splaceno započtením závazku vůči ČEZ, a. s. ve výši 9 417 044 tis. Kč.

Přecenění neprovozního majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2013 ve výši 102 637 tis. Kč snížené o 4 417 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je dle postupu popsaného v bodu 2e) vykázána ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. K 31. 12. 2013 dočasná změna hodnoty majetku z titulu přecenění byla ve výši 14 293 tis. Kč.

Dne 30. 5. 2013 rozhodla valná hromada o úhradě ztráty minulého účetního období ve výši 1 162 902 tis. Kč a ztráty z předchozích období ve výši 35 686 tis. Kč a o vyplacení dividend ve výši 34 Kč na akcii, celkem 1 203 713 tis. Kč, z účtu nerozděleného zisku.

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. 2013 a k 31. 12. 2012 činila 458,42 Kč a 767,10 Kč.



## 11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků:		
- bankovní vklady	3	9
- cash-pooling	-	94
Náklady na úroky:		
- cash-pooling	-101	-
- úvěry	-106 389	-684 404
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>-106 487</b>	<b>-684 301</b>

## 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z pronájmu neprovozního majetku	1 467 657	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
<b>Celkem zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období od rozhodného dne do zápisu fúze v obchodním rejstříku</b>	<b>-</b>	<b>884 506</b>
Náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady	-79 480	-
Trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	-591 229	-1 489 388
Ostatní	-	-256
<b>Celkem zisk / ztráta z finančních operací</b>	<b>796 948</b>	<b>-22 747</b>

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.

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

V roce 2013 společnost účtuje o výnosech z pronajímaného neprovozního majetku společnosti na základě smluv o pronájmu.

V roce 2013 jsou náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady položkami spojenými s provozem investičního majetku společnosti, se spojenou technickou pomocí a poradenstvím, poradenstvím v rámci investiční činnosti, s pronájmem pozemků a podobně.

Část hodnoty přecenění neprovozního dlouhodobého majetku k 31. 12. 2013 ve výši 591 229 tis. Kč, a k 31. 12. 2013 ve výši 1 489 388 tis. Kč, které měly charakter trvalého snížení, byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací – c) trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 5b).

### 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Ostatní provozní náklady v roce 2013 a 2012 zahrnují především náklady na pojistné ve výši 12 503 tis. Kč a 6 880 tis. Kč.

### 14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

#### OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů statutárního orgánu	4	23
Průměrný počet členů dozorčí rady	6	36
Mzdy	714	830
Odměny členů statut. orgánů	2 388	16 007
Náklady na sociální zabezpečení	1 106	5 644
Sociální náklady	-	11
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>4 208</b>	<b>22 492</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	2013	2012
Náklady na obhospodařování	-	2 760
Náklady na depozitáře	1 440	311
Náklady na auditorské a poradenské služby	19 155	6 178
Právní poradenství	5 732	8 091
Ostatní	2 107	2 301
<b>Celkem</b>	<b>28 434</b>	<b>19 641</b>

Roční odměna za obhospodařování majetku Fondu byla v roce 2012 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.

## 15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Výpočet běžné daně z příjmů: (v tis. Kč):	2013	2012
Zisk / ztráta před zdaněním	451 131	-1 162 902
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-470 558	-470 369
Neodečitatelné náklady	522 547	1 629 839
Tvorba / zúčtování opravných položek	-78 397	139 267
Snížení hodnoty majetku	591 228	1 489 388
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	9 716	1 184
<b>Základ daně</b>	<b>503 120</b>	<b>-3 432</b>
Daň 5 %	25 156	-
Daň za minulá období	312	-
<b>Splatná daň</b>	<b>25 468</b>	<b>-</b>

### Odložená daň z příjmů

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek následovně:

tis. Kč	2013	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	287 117
<b>Celkem</b>		<b>287 117</b>
<b>Netto</b>		<b>287 117</b>

K 31. 12. 2012 společnost vyčíslila odloženou daň v nulové hodnotě (viz bod 2k).

K 31. 12. 2013 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 288 117 tis. Kč. Snížení odloženého daňového závazku ve výši 4 417 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu, v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků a zvýšení závazku ve výši 291 534 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

## 16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Spřízněná osoba	2013	2012
ČEZ, a. s.	-	170 891
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	92 642	69 632

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s. k 31. 12. 2012 zahrnuje pohledávku z cash-poolingu (viz bod 4).

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

Spřízněná osoba	2013	2012
ČEZ, a. s.	50 839	9 470 827
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	15 910	96 064
ČEZ Prodej, s.r.o.	-	274
ČEZ Distribuce, a. s.	344	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	2	10
ČEZ ICT Services, a. s.	-	7

K 31. 12. 2013 je závazek vůči ČEZ, a. s. tvořen závazkem z cash-poolingu (viz bod 8).

K 31. 12. 2012 je v závazku vůči společnosti ČEZ, a. s. zahrnutý závazek z úvěru (viz bod 8).

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	2013	2012	2013	2012
ČEZ, a. s.	116 945	685 514	-	1 199
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	74 698	43 641	1 467 254	586 567
ČEZ ICT Services, a. s.	19	2 295	34	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	81	112	-	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	-	9	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	107	400	1 600	701 441
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	-	772	-	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	-	3 399	-	-
MARTIA a.s.	-	1 227	-	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	-	401	-	-

## 17. ŘÍZENÍ RIZIK

### **Regulatorní riziko**

Regulatorní riziko spočívá v regulaci solárního odvodu, příspěvku na likvidaci solárních panelů, případného dalšího omezení podpory výkupních cen elektrické energie z obnovitelných zdrojů a dalších možných změn v legislativě, které by mohly ovlivnit výkonnost Fondu. Riziko je v střednědobém horizontu hodnoceno jako střední a v dlouhodobém horizontu jako významné.

### **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. 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 regulatorních 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. 2013 jsou denominované v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv společnost není vystavená měnovému riziku.

### **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. 2013 je společnost vystavená nízkému úrokovému riziku.

### **Riziko likvidity**

Společnost má k 31. 12. 2013 závazek z titulu cash-poolingu ve výši 50 839 tis. Kč, která nepřekračuje hodnotu likvidních aktiv fondu. Vzhledem k charakteru tohoto závazku a i vzhledem k jeho výši nepředstavuje riziko likvidity z titulu tohoto úvěru významnou hrozbu pro Fond.

Vzhledem ke struktuře ostatních aktiv a pasiv k 31. 12. 2013 je riziko likvidity nízké.

### **Riziko právních vad**



Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

Fond v minulých obdobích prošel významnou fúzí, s níž souvisí možná rizika související se změnami v občanském zákoníku. Riziko právních vad bylo ve sledovaném období vysoké.

### 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 skutečnost snižuje operační riziko na nízkou úroveň.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	
14. 3. 2014	 Mgr. Andrzej Martynek předseda představenstva	 Mgr. Tomáš Petráň člen 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: 14. března 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU  
 za rok 2013

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
		52 000						-1 084	0
	1	2 028 665	0	0	-416 133	0	0	6 623 236	9 068 034
	10	0	0	0	11 666	0	0	-11 666	0
		0	0	0	0	10 000	0	0	10 000
		0	0	0	0	0	0	-1 162 902	-1 162 902
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	14 293	0	14 293
		2 080 665	0	0	-427 799	10 000	14 293	5 447 584	7 980 341
		2 080 665	0	0	-427 799	10 000	14 293	5 447 584	7 980 341
		0	0	0	0	0	0	0	0
	10	5 000 000	0	4 417 044	0	0	0	0	9 417 044
		0	0	0	0	0	0	134 129	134 129
	10	0	0	0	0	0	0	-1 203 713	-1 203 713
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	-98 220	-2	-98 222
		7 080 665	0	4 417 044	-427 799	10 000	-83 927	4 377 998	16 229 579

Podpis statutárního orgánu:  
 Mgr. Andrzej Martynek

Mgr. Tomáš Petráň