

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2014





Building a better
working world

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 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, 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 provedení 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.



Building a better
working world

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 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Martin Skácelík, statutární auditor
evidenční č. 2119

12. března 2015
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
 Sestaveno dne: 12. března 2015

ROZVAHA
k 31.prosinci 2014

tis. Kč	Poznámka	2014		2014	2013
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
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	5 745	0	5 745	7 671
	v tom: a) splatné na požádání	5 745	0	5 745	7 671
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	354 732	0	354 732	0
	v tom: a) splatné na požádání	354 732	0	354 732	0
	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	-835 937	4 560 982	4 790 513
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	5 377 702	-824 160	4 553 542	4 779 229
	c) ostatní	19 217	-11 777	7 440	11 284
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10 991 021	0	10 991 021	11 686 617
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní	10 991 021	0	10 991 021	11 686 617
11	Ostatní aktiva	90 121	0	90 121	105 922
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	16 438	0	16 438	17 297
Aktiva celkem		16 854 976	-835 937	16 019 039	16 608 020

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
PASIVA			
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
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
	b) ostatní závazky	0	50 839
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	1 158 459
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	63
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	7 080 665
	z toho: a) splacený základní kapitál	7 080 665	7 080 665
9	Emisní ážio	4 417 044	4 417 044
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		427 799
	v tom: a) povinné rezervní fondy	0	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		
12	Kapitálové fondy	10 000	10 000
13	Oceňovací rozdíly	-18 049	-83 927
	z toho: a) z majetku a závazků	-18 049	-83 927
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3 602 084	4 243 869
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-231 164	134 129
16	Vlastní kapitál	10	14 860 580
	Pasiva celkem	16 019 039	16 608 020

Podpis statutárního orgánu:
Mgr. Andrzej Martynek



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
 Sestaveno dne: 12. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za rok 2014

tis. Kč	Poznámka	2014	2013	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2	3
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	11	-10	-106 490
	z toho: náklady na úroky z dluhových 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		-718	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	819 863	796 948
	v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku		1 675 892	1 467 657
	b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu fúze v obchodním rejstříku		0	0
	c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	5	-780 324	-591 229
	d) ostatní		-75 705	-79 480
7	Ostatní provozní výnosy		5 761	1 352
8	Ostatní provozní náklady	13	-12 508	-13 608
9	Správní náklady	14	-14 167	-32 642
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-3 049	-4 208
	z toho: aa) mzdy a platy		-2 280	-3 102
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-769	-1 106
	b) ostatní správní náklady		-11 118	-28 434
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	60 703	78 564
	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		60 703	78 564
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-290 234	-272 996
	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		-272 644	-272 830
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		-17 590	-166
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 = běžné činnosti před zdaněním</i>		568 692	-451 131
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období = mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0
23	Daň z příjmů	15	-799 856	-317 002
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-231 164	134 129

Podpis statutárního orgánu:
 Mgr. Andrzej Martyniak

Ing. Oldřich Kožušník

1. POPIS SPOLEČNOSTI

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. („společnost“, „Investiční Fond“ nebo „Fond“), 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 obdržela společnost od České národní banky (dále jen „ČNB“) na základě rozhodnutí č.j. 2011/7365/570 Sp.2011/678/571 ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 17. 12. 2014.

Fond je samosprávným speciálním investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Společnost je součástí Skupiny ČEZ. Mateřskou společností Skupiny je ČEZ, a. s. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2014:

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 2014:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrej 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 Petrůň	od 22. září 2011
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 7. září 2011)
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Jan Brožík, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 26. června 2014)
Člen dozorčí rady	Mgr. Martina Strossová	od 17. prosince 2014

Dne 30. dubna 2014 ukončil členství v představenstvu pan Ing. Martin Zeman. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 27. listopadu 2014.

Dne 25. června 2014 ukončili členství v dozorčí radě Ing. Daniel Beneš, MBA, Ing. Tomáš Pleskač, Ing. Ivo Foltýn, Ing. Petr Sedlák, Ing. Tomáš Dzik. Tyto skutečnosti byly zapsány v obchodním rejstříku dne 27. listopadu 2014.

Ke dni 26. června 2014 se stal členem dozorčí rady pan Ing. Jan Brožík, MBA. Ke dni 16. září 2014 se stala členkou dozorčí rady paní Mgr. Martina Strossová. Dále k 16. září 2014 byl pan Ing. Martin Novák, MBA, zvolen předsedou a pan Ing. Jan Brožík, MBA, místopředsedou dozorčí rady. Počet členů dozorčí rady byl snížen z pěti na tři. Tyto skutečnosti byly rovněž zapsány v obchodním rejstříku dne 27. listopadu 2014.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocení majetkových hodnot nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů, resp. Jiných forem účastí na obchodních společnostech především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami.

Česká spořitelna, a.s., vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře ze dne 18. července 2014 („depozitář“) ve znění následných dodatků smlouvy.

2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2014 a 2013, 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 2014 a 2013. 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 2014 a 2013.

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) Přepočet 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 s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti 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 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 případech, 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 právní úpravy platné 31. 12. 2014 bude Fond od 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 19 %. Odložená daň byla proto vyčíslena ve výši odpovídající 19 % 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	2014	2013
Zůstatky na běžných účtech	5 041	6 967
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 745	7 671

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. 2014 pohledávku z cash-poolingu ve výši 354 732 tis. Kč. K 31. 12. 2013 Fond vykazoval pasivní zůstatek (viz bod 8).

5. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek
Software	1 051	-	-	1 051
Ocenitelná práva	17 791	-	-	17 791
Ostatní nehmotný majetek - studie	375	-	-	375
Goodwill	5 377 702	-	-	5 377 702
Celkem 2014	5 396 919	-	-	5 396 919
Celkem 2013	5 396 765	336	-182	5 396 919

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Software	-754	-184	-	-938	-	113
Ocenitelná práva	-7 008	-3 512	-	-10 520	-251	7 020
Ostatní nehmotný majetek - studie	-5	-63	-	-68	-	307
Goodwill	-537 770	-268 885	-	-806 655	-17 505	4 553 542
Celkem 2014	-545 537	-272 644	-	-818 181	-17 756	4 560 982
Celkem 2013	-272 889	-272 830	182	-545 537	-60 869	4 790 513

V roce 2014 Fond vytvořil opravnou položku k ocenitelným právům ve výši 251 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 17 505 tis. Kč na základě aktuálního ocenění znalce k 31. 12. 2014 a porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwillu. Tyto hodnoty dosahovaly k 31. 12. 2013 výše 166 tis. Kč resp. 60 703 tis. Kč.

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

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2012	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2014
goodwill	139 267	-	-78 564	60 703	17 505	-60 703	17 505
ostatnímu nehmotnému majetku	-	166	-	166	85	-	251

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

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Prodej/likvidace	Vyřazení	Převody	Trvalé snížení hodnoty	Přecenění do vlastního kapitálu	Konečný zůstatek
Pozemky	321 404	-	-6	-	-	-	30 776	352 174
Stavby	2 989 024	-	-	-	4 210	-160 013	2 723	2 835 944
Energetická zařízení	8 373 609	-	-	-728	14 583	-620 311	32 562	7 799 715
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 610	19 401	-	-	-18 793	-	-	2 218
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	970	-	-	-	-	-	-	970
Celkem 2014	11 686 617	19 401	-6	-728	-	-780 324	66 061	10 991 021
Celkem 2013	12 371 651	10 458	-1 626	-	-	-591 229	-102 637	11 686 617

Společnost zaúčtovala celkovou změnu hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2014 ve výši 714 263 tis. Kč do vlastního kapitálu. Následně byla část týkající se trvalého snížení neprovozního majetku ve výši 780 324 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. Zvýšení hodnoty a dočasné snížení hodnoty celkem ve výši 66 061 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. Tato hodnota je snížena o 183 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15).

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2014	2013
Pohledávky z nájemného apod.	88 549	80 818
Stát – daňové pohledávky	-	9 111
Dohadné účty aktivní	-	14 388
Ostatní pohledávky	1 572	1 605
Celkem	90 121	105 922

Z celkových ostatních aktiv je k 31. 12. 2014 0 tis. Kč a k 31. 12. 2013 2 564 tis. Kč více než 365 dnů po lhůtě splatnosti (pohledávky z nájemného a prodeje elektřiny).

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2013 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. K 31. 12. 2014 společnost vykazuje aktivní zůstatek cash-poolingu (viz bod 4).

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2014	2013
Závazky vůči dodavatelům	19 503	8 265
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	192	260
Stát - daňové závazky (DPH, daň z příjmu a další)	41 355	9 926
Dohadné účty pasivní	52 906	21 267
Odložený daňový závazek	1 043 798	287 117
Ostatní	705	704
Celkem	1 158 459	327 539

K 31. 12. 2014 a k 31. 12. 2013 měl Fond krátkodobé závazky více než 90 po lhůtě splatnosti v celkové výši 193 tis. Kč a 2 225 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2014 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2014 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., vykázaného jako snížení výnosů ve výši 39 121 tis. Kč, dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2014 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

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.

Společnost eviduje k 31. 12. 2014 75 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Daňové závazky k 31. 12. 2014 jsou tvořeny zejména závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 30 300 tis. Kč. K 31. 12. 2013 evidoval Fond pohledávku z titulu daně z příjmu (viz bod 6).

Odložený daňový závazek (viz bod 15).

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).

Přecenění neprovozního majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2014 ve výši 66 061 tis. Kč snižené o 183 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je dle postupu popsaného v bodu 2e) vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků.

Přecenění neprovozního majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2013 ve výši 102 637 tis. Kč snižené o 4 417 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je dle postupu popsaného v bodu 2e) vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků.

Dne 25. 6. 2014 rozhodla valná hromada o převodu rezervního fondu ve výši 427 799 tis. Kč do nerozděleného zisku minulých let a o vyplacení dividend ve výši 34 Kč na akcii, celkem 1 203 713 tis. Kč, z účtu nerozděleného zisku.

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 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.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2014 a k 31. 12. 2013 činila 419,75 Kč a 458,42 Kč.

11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z úroků:		
- bankovní vklady	2	3
- cash-pooling	-	-
Náklady na úroky:		
- cash-pooling	-10	-101
- úvěry	-	-106 389
Čistý úrokový výnos	-8	-106 487

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Výnosy z pronájmu neprovozního majetku	1 675 892	1 467 657
Náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady	-75 705	-79 480
Trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	-780 324	-591 229
Celkem zisk z finančních operací	819 863	796 948

V roce 2014 a 2013 společnost účtuje o výnosech z pronajímaného neprovozního majetku společnosti na základě smluv o pronájmu.

V roce 2014 a 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. 2014 ve výši 780 324 tis. Kč, a k 31. 12. 2013 ve výši 591 229 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 2014 a 2013 zahrnují především náklady na pojistné ve výši 11 987 tis. Kč a 12 503 tis. Kč.

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	4
Průměrný počet členů dozorčí rady	4	6
Mzdy	300	714
Odměny členů statut. orgánů	1 980	2 388
Náklady na sociální zabezpečení	769	1 106
Osobní náklady celkem	3 049	4 208

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Náklady na depozitáře	1 440	1 440
Náklady na auditorské a poradenské služby	7 711	19 155
Právní poradenství	744	5 732
Ostatní	1 223	2 107
Celkem	11 118	28 434

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek 120 tis. Kč měsíčně.

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Výpočet běžné daně z příjmů (v tis. Kč):	2014	2013
Zisk před zdaněním	568 692	451 131
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-442 307	-470 558
Neodečitatelné náklady	737 266	522 547
Zúčtování opravných položek	-43 694	-78 397
Snížení hodnoty majetku	780 324	591 228
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	636	9 716
Základ daně	863 651	503 120
Daň 5 %	43 183	25 156
Daň za minulá období	175	312
Splatná daň	43 358	25 468

Odložená daň z příjmů

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek následovně:

tis. Kč	2014		2013	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou nákladů příštích období	3 046	-	-	-
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-1 046 844	-	-287 117
Celkem	3 046	-1 046 844	-	-287 117
Netto		-1 043 798		-287 117

V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2014 a 2013 sazbu 19 %, resp. 5 %.

K 31. 12. 2014 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 1 043 798 tis. Kč. Snížení odloženého daňového závazku ve výši 183 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu, v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků a zvýšení závazku ve výši 756 864 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

K 31. 12. 2013 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 287 117 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	2014	2013
ČEZ, a. s.	360 013	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	82 977	92 642
Telco Pro Services a.s.	21	-
Martia a.s.	2	-

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2014 zahrnuje pohledávku z cash-poolingu (viz bod 4) a obdržení dobropis ve výši 5 281 tis. Kč.

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2013 obsahuje i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2013 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., ve výši 14 388 tis. Kč (viz bod 6).

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

Spřízněná osoba	2014	2013
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	65 339	15 910
ČEZ, a. s.	1 576	50 839
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	14	2
ČEZ Distribuce, a. s.	-	344

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2014 zahrnuje dohad na zúčtování nájmemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2014 vyplývajícího z nájmemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., ve výši 39 121 tis. Kč (viz bod 9).

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

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	2014	2013	2014	2013
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	39 261	74 698	1 675 273	1 467 254
ČEZ, a. s.	11 890	116 945	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	212	107	-	1 600
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	15	81	-	-
ČEZ ICT Services, a. s.	-	19	1	34
Telco Pro Services a.s	-	-	52	-

17. ŘÍZENÍ RIZIK

Regulatorní riziko

Regulatorní riziko vzniká ve dvou základních oblastech podnikání. Jedná se o regulaci podnikání fondu jako instituce finančního trhu a regulaci podnikání s majetkem fondu využívaného primárně k výrobě elektřiny.

Z pohledu výroby elektřiny, kde výnosy z jejího prodeje vstupují do hodnoty nájmu, se jedná o potvrzení solárního odvodu na celou dobu poskytování státní podpory, aplikaci příspěvku na likvidaci solárních panelů v míře odpovídající závazkům definovaným již v roce 2013, zavádění nových povinností výrobce elektřiny mající za následek dodatečné investice do majetku fondu, případného dalšího omezení podpory výkupních cen elektrické energie z obnovitelných zdrojů pro nové instalace, ve vyšší míře zdanění fondu daní z příjmů právnických osob a dalších možných změnách 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 zápůjčky nebo úvěry jakékoli fyzické či právnické osobě. Část likvidního majetku Fond investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a.s., a to formou tzv. reálného cash-poolingu. Cílem zapojení Fondu do struktury cash-poolingu 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 je posuzováno Fondem 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. 2014 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 vystavena riziku pohybu úrokových sazeb.

Vzhledem k struktuře aktiv a pasiv k 31. 12. 2014 je společnost vystavená nízkému úrokovému riziku.

Riziko likvidity

Společnost má k 31. 12. 2014 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 354 732 tis. Kč a krátkodobé závazky ve výši 113 957 tis. Kč, vzhledem k této skutečnosti je riziko likvidity nízké.

Riziko právních vad

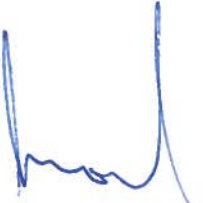

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

Fond v minulých obdobích prošel významnou fúzí, s níž souvisí možná rizika související s účinností nového občanského zákoníku a zákona o obchodních korporacích. 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 jsou na velmi vysoké úrovni. Tato skutečnost snižuje operační riziko na nízkou úroveň.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
12. 3. 2015	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
 Sestaveno dne: 12. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 za rok 2014

v tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
		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
		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	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
		7 080 665	0	4 417 044	427 799	10 000	-83 927	4 377 998	16 229 579
		0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	-231 164	-231 164
	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	-427 799	0	65 878	-427 799	65 878
		7 080 665	0	4 417 044	0	10 000	-18 049	3 370 920	14 860 580

Podpis statutárního orgánu:
 Mgr. Andrzej Martynec

Ing. Oldřich Kozušník

