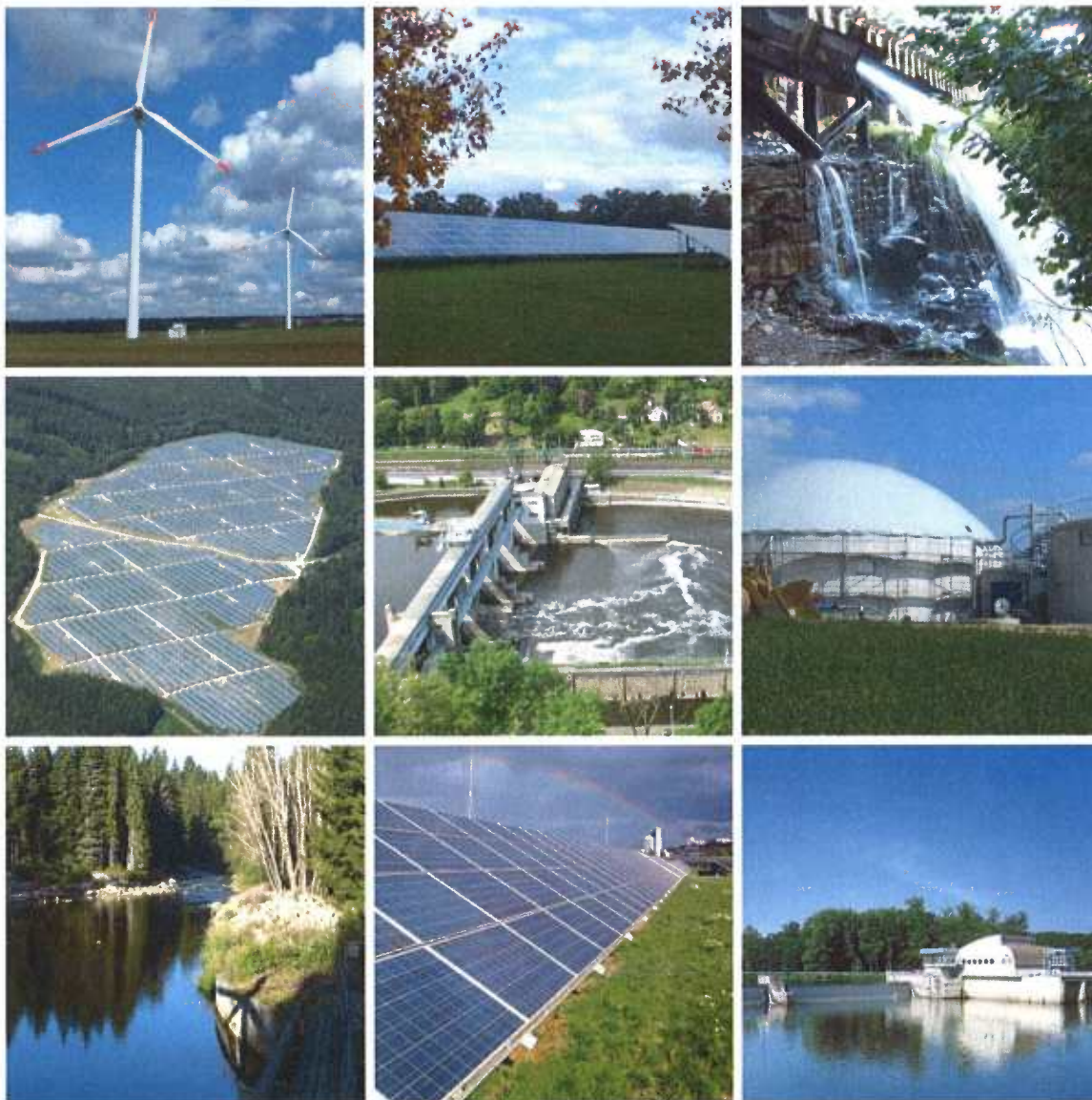


ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013



PŘEDSTAVENÍ SKUPINY ČEZ

Skupina ČEZ je etablovaným integrovaným energetickým koncernem působícím v řadě zemí střední a jihovýchodní Evropy a Turecku s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání koncernu tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí. Skupina ČEZ zaměstnává 27 tisíc zaměstnanců.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ, a. s., je Česká republika s podílem na základním kapitálu (ke dni 31. 12. 2013) téměř 70 %. Akcie ČEZ, a. s., jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE.

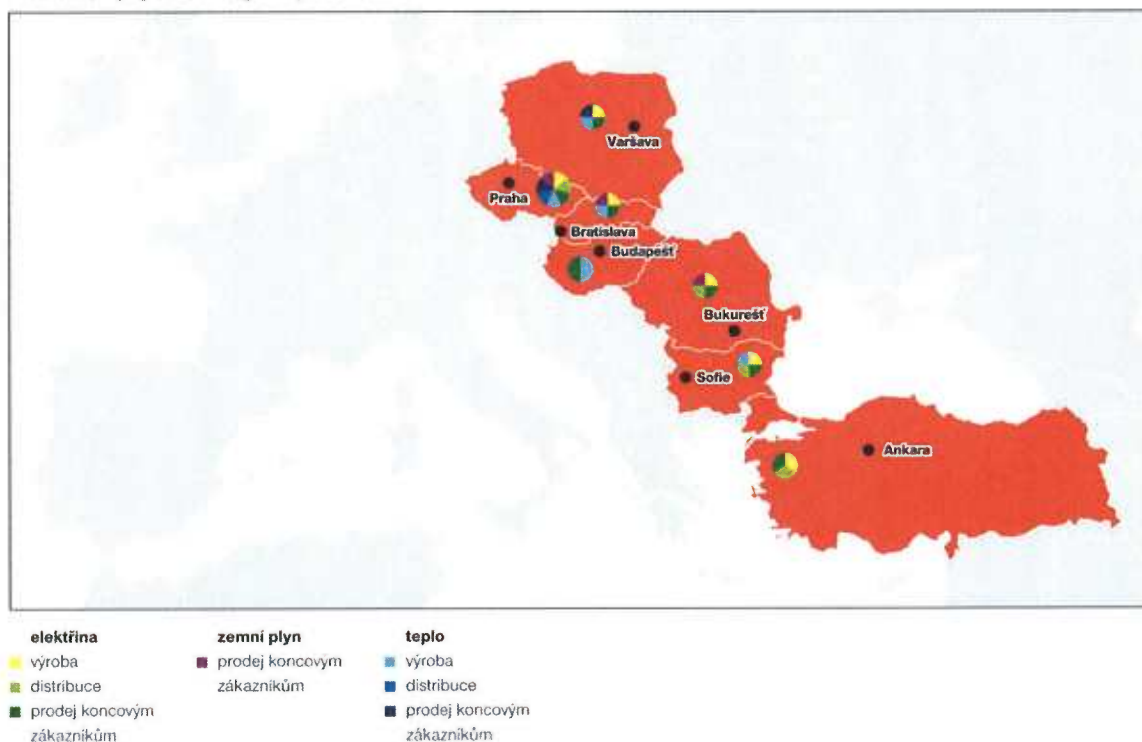
Posláním Skupiny ČEZ je především maximalizovat návratnost vložených prostředků a zajistit dlouhodobý růst hodnoty pro akcionáře.

Firemní kultura je orientována na bezpečnost, výkon a stálý růst vnitřní efektivity. Při svém podnikání se Skupina ČEZ současně řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími i odpovědné chování ke svým zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. V rámci své podnikatelské činnosti se Skupina ČEZ hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje, podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie, přispívá k rozvoji společnosti a vytváří prostředí pro profesionální růst zaměstnanců.

V České republice společnosti Skupiny ČEZ těží a prodávají uhlí, vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo, obchodují s elektřinou a dalšími komoditami, prodávají koncovým zákazníkům elektřinu, teplo a zemní plyn a poskytují další služby. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní a další obnovitelné zdroje. K zajištění kontinuity úspěšného působení na trhu v České republice, který je pro Skupinu ČEZ z hlediska jejího podnikání rozhodující, probíhá rozsáhlá obnova, modernizace a rozvoj výrobního portfolia a distribučních sítí, zejména příprava výstavby 3. a 4. bloku Jaderné elektrárny Temelín.

Ve své strategii Skupina ČEZ reaguje na nové trendy v energetice. Vstupuje do nových oblastí podnikání a nabízí zákazníkům inovativní produkty a služby šité na míru jejich potřebám.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



V zahraničí se Skupina ČEZ zaměřuje zejména na trhy ve střední a jihovýchodní Evropě. Působí zde hlavně v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny. V Nizozemsku a Irsku jsou součástí Skupiny ČEZ společnosti zprostředkující vlastnictví a zajišťující její financování.

Skupina ČEZ vlastní nebo spoluvlastní výrobní či distribuční aktiva v Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Maďarsku, na Slovensku a v Turecku. V Polsku provozuje Skupina ČEZ dvě černouhelné a dvě vodní elektrárny poblíž státní hranice s Českou republikou a vlastní developerskou společnost připravující výstavbu větrných elektráren. V Rumunsku působí Skupina ČEZ v oblasti výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů a zabývá se dále distribucí a prodejem elektřiny. V Bulharsku zajišťuje distribuci a prodej elektřiny v západní části země a vyrábí elektřinu zejména v uhelné elektrárně. V Turecku provozuje Skupina ČEZ spolu se svým místním partnerem distribuční a prodejní společnost, vyrábí elektřinu v plynových, vodních a větrných elektrárnách.

V řadě zemí Evropy Skupina ČEZ obchoduje s elektřinou a dalšími komoditami na velkoobchodních trzích. Koncovým zákazníkům prodává Skupina ČEZ elektřinu či zemní plyn kromě České republiky zejména v Rumunsku, Bulharsku, Turecku, Maďarsku, Polsku a na Slovensku.

OBSAH

Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	6
Výrok nezávislého auditora	7
Profil Investičního Fondu	8
Základní údaje o Investičním Fondu	8
Statutární orgány společnosti k 31. prosinci 2013	9
Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku	9
Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje Investiční Fond	10
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Investičního Fondu	10
Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	10
Údaje o osobách, na kterých měl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. kvalifikovanou účast	10
Údaje o depozitáři Investičního Fondu	10
Údaje o obchodnících s cennými papíry Investičního Fondu	11
Údaje o peněžitých a nepeněžitých příjmech členů představenstva a dozorčí rady	11
Údaje o počtu cenných papírů v majetku členů představenstva a dozorčí rady	11
Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech	11
Údaje o počtu zaměstnanců ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	12
Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje	12
Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích	12
Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí	12
Vlastní kapitál investičního fondu a vlastní kapitál připadající na 1 akcii	12
Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty	12
Komentář k přílohám	13

Zpráva o podnikatelské činnosti	14
Činnost společnosti v roce 2013	14
Hospodaření společnosti v roce 2013	18
Výhled pro rok 2014	19
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2013	20
Úvod	20
Propojené osoby	20
Smlouvy uzavřené mezi propojenými osobami v posledním účetním období a poskytnuté plnění	20
Jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu těchto osob	21
Ostatní opatření, která byla přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou	21
Prohlášení představenstva	22
Zpráva nezávislého auditora	29
Účetní závěrka ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	31
Rozvaha	31
Výkaz zisku a ztráty	33
Příloha účetní závěrky	34
Identifikace Investičního Fondu	53

ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU

Čestné prohlášení

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2013 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 23. 4. 2014



Andrzej Martynek

předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petráň

člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2013 uvedenou na stranách 31 - 52, ke které jsme 14. března 2014 vydali výrok uvedený na stranách 29 - 30.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

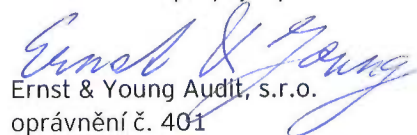
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 8 - 19 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

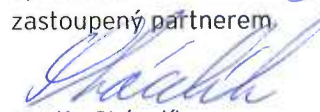
- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě na stranách 20 - 22. Jak je blíže uvedeno v odstavci „Úvod“ Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, společnost sestavila tuto zprávu dle obchodního zákoníku. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2013.



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



Martin Skácelík
auditor, oprávnění č. 2119

23. dubna 2014
Praha, Česká republika

PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2013.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název společnosti:

Obchodní firma: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Sídlo společnosti:

Ulice: Duhová 1444/2

Obec: Praha 4

PSČ: 140 53

Vznik společnosti:

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 9. 3. 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 byl zapsán do obchodního rejstříku dne 30. 6. 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. 6. 2011 a právní moci nabylo dne 27. 6. 2011.

Investiční fond byl založen jako speciální fond kvalifikovaných investorů dle § 56 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění.

V období od 30. 6. 2011 do 30. 6. 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.

Identifikační údaje:

IČ: 241 35 780

DIČ: CZ 24135780

Základní kapitál:

Základní kapitál k 31. 12. 2013: 7 080 665 tis. Kč; splaceno 100%

Akcie:

35 403 324 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200,- Kč, zapsáno 25. dubna 2013

Čistý obchodní majetek: 16 229 579 tis. Kč

STATUTÁRNÍ ORGÁNY SPOLEČNOSTI 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, MBA	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

ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ

Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2013

Změny v obchodním rejstříku v roce 2013 byly v členech dozorčí radě, dále ve výši základního kapitálu a počtu akcií.

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 Ing. 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 emisní ážio bylo splaceno započtením závazku vůči ČEZ, a. s. ve výši 9 417 044 tis. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo v obchodním rejstříku zapsáno dne 25. dubna 2013.

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

ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ OBHOSPODAŘUJE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ FOND

V rozhodném období obhospodařovala ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. tato investiční společnost:

V roce 2012 proběhla změna ve způsobu obhospodařování majetku Investičního fondu. V souladu s plánovanou transformací na samosprávný režim Investičního fondu byla k datu 30. 6. 2012 ukončena účinnost smlouvy o obhospodařování majetku Investičního fondu se společností AMISTA investiční společnost, a.s. Rozhodnutím valné hromady Investičního fondu proběhla změna statutu Investičního fondu, na základě které se Investiční fond s účinností od 1. 7. 2012 stal samosprávným fondem kvalifikovaných investorů. Tato skutečnost pokračovala i v rozhodném období roku 2013.

ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍHO FONDU

Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření investičního fondu:

Výsledek hospodaření ovlivnily výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 467 657 tis. Kč a změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2013, přičemž 591 229 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků ztrát.

ÚDAJE O OSOBĚ, KTERÁ MĚLA KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S.

Struktura akcionářů k 31. 12. 2013

Jméno akcionáře	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

ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚL ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S. KVALIFIKOVANOU ÚČAST

V rozhodném období neměl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. žádnou kvalifikovanou účast.

ÚDAJE O DEPOZITÁŘI INVESTIČNÍHO FONDU

Obchodní název: Česká spořitelna, a.s.
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO: 45 24 47 82

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. činnost depozitáře od 23. 8. 2011.

ÚDAJE O VŠECH OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY, KTERÍ VYKONÁVALI ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY PRO INVESTIČNÍ FOND

V rozhodném období nevykonával pro ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. žádný obchodník s cennými papíry činnosti obchodníka s cennými papíry.

ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S. PŘIJALI V ROZHODNÉM OBDOBÍ ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Představenstvo

Odměny členů představenstva ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 1 620 tis. Kč.

Dozorčí rada

Odměny členů dozorčí rady ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 768 tis. Kč.

ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ INVESTIČNÍHO FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Představenstvo:

Členové představenstva nevlastní akcie Fondu.

Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastní akcie Fondu.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE V ROZHODNÉM OBDOBÍ ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S., JESTLIŽE HODNOTA SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, kde hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty jeho majetku.

OSOBA, KTERÁ ZAJIŠŤUJE ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. uzavřel dne 29. 10. 2012 se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. smlouvu o poskytování služeb, na základě které jsou zajišťovány činnosti při provozování a užívání energetických zařízení, jejich správa a údržba.

ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S. V ROCE 2013

V roce 2013 měl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jednoho zaměstnance.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti a nezaměstnávala žádného pracovníka.

INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

VLASTNÍ KAPITÁL INVESTIČNÍHO FONDU A VLASTNÍ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA 1 AKCIÍ

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vlastní kapitál v tis. Kč	16 229 579	7 980 339
Počet vydaných akcií	35 403 324	10 403 324
Vlastní kapitál na 1 akcii v Kč	458,4196	767,0951

ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ke dni 31. 12. 2013 jsou uvedeny v části o Účetní závěrce této Výroční zprávy.

KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku, zprávu auditora a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky za rok 2013 zpracované 14. března 2014, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 23. 4. 2014



Andrzej Martynek

předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petrář

člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

ČINNOST SPOLEČNOSTI V ROCE 2013

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 společnosti 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 akcionáře	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, MBA	od 15. listopadu 2011
Člen dozorčí rady	Ing. Ivo Foltýn	od 7. září 2011, znovuzvolen od 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 Ing. 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. Zvýšení základního kapitálu bylo v obchodním rejstříku zapsáno dne 25. dubna 2013.

Na řádné valné hromadě dne 30. května 2013 bylo rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1.203.713.016,- Kč ze zůstatku nerozděleného zisku z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1.198.856.286,- Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 4.642.496,- Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 214.234,- Kč.

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 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.

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
Aktiva celkem	51 227	19 596 139	19 647 366
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
Pasiva celkem	51 227	19 596 139	19 647 366
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.

HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI V ROCE 2013

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka roku a zpráva auditora za rok 2013.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2013 ziskem ve výši 134 129 tis. Kč. Výsledek hospodaření ovlivnily výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 467 657 tis. Kč a změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2013, přičemž 591 229 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků a ztrát.

Výsledky hospodaření investičního fondu jsou ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., auditorské oprávnění vydané KAČR pod č. 401.

Aktiva

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2013 aktiva v celkové výši 16 608 020 tis. Kč, která jsou tvořena zejména dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 11 686 617 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 4 790 513 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva společnosti ve výši 16 608 020 tis. Kč jsou tvořena především základním kapitálem ve výši 7 080 665 tis. Kč a emisním ážiem ve výši 4 417 044 tis. Kč.

Vlastní kapitál investičního fondu dosáhl k 31. 12. 2013 hodnoty 16 229 579 tis. Kč.

VÝHLED PRO ROK 2014

Mezi Fondem a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je uzavřena smlouva o outsourcingu, na základě které ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. poskytují pro Fond vybrané činnosti. S účinností k 1. 4. 2014 došlo k subdelegaci některých těchto činností ze společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. na společnost MARTIA a.s. Podmínkou převodu činností je zachování kvality poskytovaných služeb, tak jako kdyby tyto služby vykonávaly ČEZ Obnovitelné zdroje

V prvním pololetí roku 2014 jsou uvažovány změny v oblasti vnitřních předpisů, rovněž tak i stanov a statutu fondu. Tyto změny jsou vyvolány rekonstrukcí soukromého práva v České republice (zákon č. 89/2012 Sb. občanský zákoník a zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních korporacích) a také novou právní úpravou v oblasti kolektivního investování v podobě zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Na základě změn realizovaných v roce 2012 a v průběhu roku 2013 je v dalších letech předpokládána maximalizace návratnosti investice a pravidelná výplata dividendy akcionářům.

V Praze dne 23. 4. 2014



Andrzej Martynek

předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petráň

člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2013

Úvod

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění (dále také jen „obchodní zákoník“). Zpráva popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle obchodního zákoníku vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou a vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále také jen „propojené osoby“). Vztahy jsou popsány způsobem přihlížejícím k nutnosti vyhovět ustanovením § 17 - § 20 obchodního zákoníku, týkajícím se obchodního tajemství.

PROPOJENÉ OSOBY

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, IČ: 24135780, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17 323 (dále také jen „ČEZ OZ“ nebo „ovládaná osoba“).

Ovládající osoby

Ovládající osobou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. je ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 45274649, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou jako v případě ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V příloze č. 1 této zprávy je uvedeno schéma struktury koncernu ovládající osoby a v příloze č. 2 je uveden abecední seznam společností - členů koncernu.

SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

Ovládaná osoba uzavřela s propojenými osobami tyto smlouvy:

- Dodatek č. 2 ke smlouvě o vzájemných úvěrových rámcích s ČEZ, a. s. ze dne 18. 9. 2013
- Smlouva o outsourcingu s ČEZ, a. s. ze dne 30. 12. 2013
- Dodatek č. 2 ke Smlouvě o poskytování služeb uzavřené dne 24. 4. 2012 s ČEZ, a. s. ze dne 3. 1. 2013
- Dohoda o započtení pohledávek s ČEZ, a. s. ze dne 17. 4. 2013
- Smlouva o upsání akcií s ČEZ, a. s. ze dne 15. 4. 2013
- Dohoda o zrušení Dílčí smlouvy o poskytování tiskových a reprografických služeb Smlouva s ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ze dne 30. 10. 2013

- Dodatek č. 1 k Dílčí smlouvě o full service leasingu s ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ze dne 7. 6. 2013
- Dodatek č. 1 k Dílčí smlouvě o nájmu vozidel (autopůjčovna) s ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ze dne 30. 4. 2013
- Dohoda o zrušení podnájemní smlouvy s ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ze dne 28. 2. 2013
- Smlouva o outsourcingu Dodatek č. 2 s ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. ze dne 30. 12. 2013
- Nájemní smlouva Dodatek č. 1 s ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ze dne 30. 12. 2013
- Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene s ČEZ Distribuce, a.s. (PM AZ Elektrostav) ze dne 30. 12. 2013
- Smlouva o zřízení věcného břemene s ČEZ ICT Services, a.s. ze dne 22. 8. 2013
- Smlouva o zřízení věcného břemene s ČEZ, a.s. ze dne 20. 3. 2013
- Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene a smlouva o právu stavby s ČEZ Distribuce, a.s. (PM MONTPROJEKT) ze dne 16. 5. 2013
- Smlouva o zřízení věcného břemene s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 16. 5. 2013
- Nájemní smlouva NSV/502/2013 s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 1. 8. 2013
- Kupní smlouva s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 9. 10. 2013
- Kupní smlouva s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 24. 7. 2013
- Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny SUPS/503/2013 s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 1. 8. 2013
- Smlouva o umístění a provozování stavby SUPS/502/2013 s ČEZ Distribuce, a.s. ze dne 1. 8. 2013

JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY, KTERÉ BYLY UČINĚNY V ZÁJMU TĚCHTO OSOB

Na řádné valné hromadě dne 30. května 2013 bylo rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1.203.713.016,- Kč ze zůstatku nerozděleného zisku z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládací osobě ČEZ, a.s. 1.198.856.286,- Kč. Dále byla vyplacena dividendy společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 4.642.496,- Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 214.234,- Kč.

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly učiněny.

OSTATNÍ OPATŘENÍ, KTERÁ BYLA V ZÁJMU NEBO NA POPUD TĚCHTO OSOB PŘIJATA NEBO USKUTEČNĚNA OVLÁDANOU OSOBOU

Nebyla učiněna žádná opatření (která již nejsou v této zprávě popsána), která by byla přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou v zájmu nebo na popud propojených osob dle ustanovení § 66a odst. 9 obchodního zákoníku.

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními obchodního zákoníku a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah. Výše uvedené aktivity byly realizovány vždy v úrovni cen obvyklých. Ze smluv uzavřených mezi ovládanou osobou a některou z propojených osob nevznikla ovládané osobě žádná újma.

Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti nebo jiné s ní propojené osobě. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

V Praze dne 31. 3. 2014



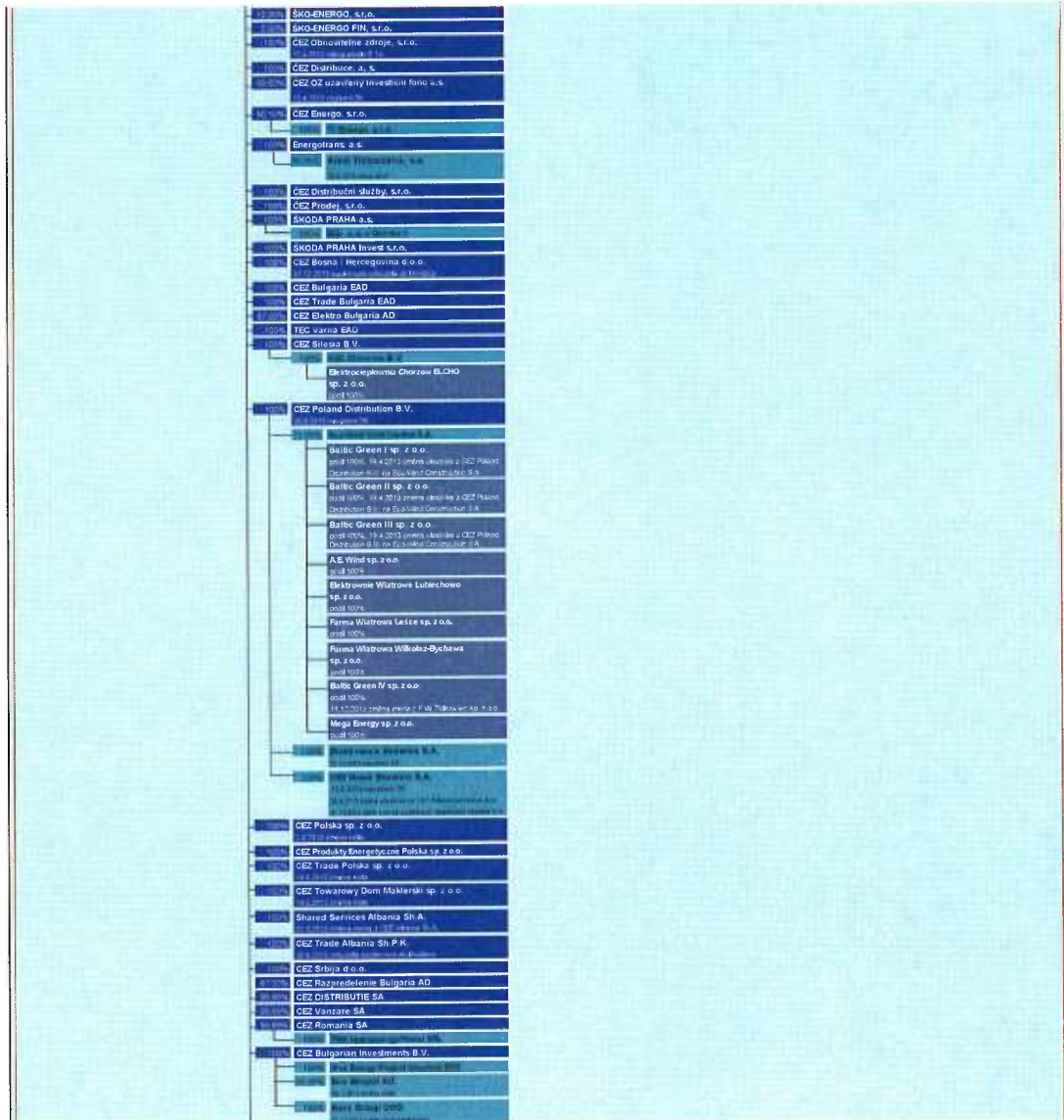
Andrzej Martynek

předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petrář

člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



4. Abecední seznam společnosti - členů koncernu			
Poř. č.	Název společnosti	IČ	Sídlo
1	A.E. Wind sp. z o.o	0000300814	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
2	Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.	745367	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 15 Kat:3 Oda: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
3	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 15-17, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
4	Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.	512971	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No.15, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
5	AKCEZ ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	683905	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sok. Ak-Han No. 15, Room no: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
6	Aken B.V. in liquidation	24356181	Rotterdam, Bergweg 133-A, PSČ 3037 EE, Nizozemské království
7	AK-EL KEMAH ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	736921	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No:13 Kat:4 Oda: 1 Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
8	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.	417382	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 15, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
9	Akka Elektrik Üretim A.Ş. in liquidation	664669	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
10	Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.	607030	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han No.13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
11	Areál Třeboradice, a.s.	29132282	Praha 7, Partyzánská 1/7, Holešovice, PSČ 170 00
12	Bara Group OOD	120545968	Sofia, Georgi Sava Rakovski street 140, PSČ 1000, Bulharská republika
13	B. aircraft, a.s.	24253006	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, okres Hlavní město Praha, PSČ 161 00
14	Baltic Green I sp. z o.o.	0000441069	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
15	Baltic Green II sp. z o.o.	0000441363	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
16	Baltic Green III sp. z o.o.	0000440952	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
17	Baltic Green IV sp. z o.o.	0000374097	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
18	BH CAPITAL, a.s. v likvidaci	00546682	Brno, Příkop 834/4, PSČ 602 00
19	BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.	25004085	Praha 2, Štěpánská 7, 120 00
20	CENTRUM – F, a.s.	00013455	Praha 2, Blanická 922/25, Vinohrady, PSČ 120 00
21	Centrum výzkumu Rež s.r.o.	26722445	Husinec-Rež č.p. 130, PSČ 250 68
22	CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	65-01-0142-08	Sarajevo, Sarajevo-Centar, Hadži Idrizova br.20, Bosna a Hercegovina
23	CEZ Bulgaria EAD	131434768	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
24	CEZ Bulgarian Investments B.V.	51661969	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
25	CEZ Deutschland GmbH	HRB 139537	München, Karl-Theodor Str. 69, PSČ 80803, Spolková republika Německo
26	CEZ DISTRIBUTIE SA	14491102	Craiova, Dolj County, 2, Brestei St, PSČ 200581, Rumunsko
27	CEZ Elektro Bulgaria AD	175133827	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
28	CEZ Finance Ireland Ltd.	471391	Limerick, Doran Minohane, Crescent House, Upper hartstonge street, Irsko
29	CEZ Hungary Ltd.	13520670-4013-113-01	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118, Maďarsko
30	CEZ Chorzow B.V.	24305703	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
31	CEZ International Finance B.V.	24461985	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
32	CEZ International Finance Ireland Ltd.	494547	Dublin 2, Arthur Cox Building, Earlsfort Terrace, Irsko
33	CEZ MH B.V.	24426342	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
34	CEZ Nowa Skawina S.A.	0000336846	Skawina, ul. Pilsudskiego 10, PSČ 32-050, Polská republika
35	CEZ Poland Distribution B.V.	24301390	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
36	CEZ Polska sp. z o.o.	000266114	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
37	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Chorzow, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
38	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	1300277958	Sofia, 330 Tsar Simeon St., Ilinden region, PSČ 1309, Bulharská republika
39	CEZ Romania SA	18196091	Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2B, Rumunsko
40	CEZ RUS OOO	1087746177628	Moskva, Presnenskij val 19, PSČ 123557, Ruská federace
41	CEZ Shpërndarje Sh.A.	K72410014H	Tirana, Abdyl Frasherit Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
42	CEZ Silesia B.V.	24305701	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
43	CEZ Slovensko, s.r.o.	36797332	Bratislava, Gorkého 3, PSČ 811 01, Slovenská republika
44	CEZ Srbija d.o.o.	20180650	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 6, Republika Srbsko
45	CEZTel, a.s.	25107950	Praha 4, Duhoval 1531/3, PSČ 140 53
46	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	0000287855	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
47	CEZ Trade Albania Sh.P.K.	K92129026D	Tirana, Abdyl Frasherit Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
48	CEZ Trade Bulgaria EAD	113570147	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
49	CEZ Trade Polska sp. z o.o.	0000281965	Warszawa, Al. Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
50	CEZ Trade Romania SRL	21447690	Bucuresti, Sector 1, Ion Ionescu de la Brad, Nr. 2B, Rumunsko
51	CEZ Ukraine LLC	34728482	Kyjev, Velika Vasilkivska street 5, PSČ 01004, Ukrajina
52	CEZ Vanzare SA	21349608	Craiova, Dolj County, 2, Brestei St, PSČ 200581, Rumunsko
53	CM European Power International B.V.	24439848	Rotterdam, Weena 327, 3013 AL, Nizozemské království
54	CM European Power International s. r. o.	44525133	Bratislava, Lakeside Park, Tomášikova 64, PSČ 831 04 Slovenská republika
55	CM European Power Slovakia s. r. o.	44354258	Vlčie hrdlo 1, Bratislava 824 12, Slovenská republika

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

56	CSA Services, s.r.o.	25085531	Praha 6, Za Teplámou 1111/3, PSČ 160 08
57	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08
58	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
59	CEPRO, a.s.	60193531	Praha 7, Dělnická č.p.213/12, PSČ 170 00
60	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
61	České aerolinie a.s.	45795908	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
62	Český Aeroholding, a.s.	24821993	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
63	ČEZ, a. s.	45274649	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
64	ČEZ Bohunice a.s.	28861736	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
65	ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Děčín IV-Podmokly, Teplická 874/8, PSČ 405 02
66	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	26871823	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493/3, Pražské Předměstí, PSČ 500 02
67	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Ostrava - Vítkovice, Vystavní 1144/103, PSČ 706 02
68	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01
69	ČEZ Energo, s.r.o.	29060109	Praha 8, Karlín, Karolinská 661/4, PSČ 186 00
70	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	60698101	Třebíč, Bráfova 16, PSČ 674 01
71	ČEZ ICT Services, a. s.	26470411	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
72	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	Ostrava, Moravská Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 700 02
73	ČEZ Logistika, s.r.o.	26840065	Ostrava - Moravská Ostrava, 28. října 3123/152, PSČ 709 02
74	ČEZ Měření, s.r.o.	25938878	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493, PSČ 500 02
75	ČEZ Nová energetika, a.s.	02059533	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00
76	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	Hradec Králové, Křižkova 788, PSČ 500 03
77	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	24135780	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
78	ČEZ Prodej, s.r.o.	27232433	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53
79	ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01
80	ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	26376547	Plzeň, Guldenerova 2577/19, PSČ 326 00
81	Eco Etropole AD	201470389	Sofia, 140 Georgi Sava Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
82	Eco-Wind Construction S.A.	0000300426	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
83	Egamer Elektrik Üretim A.Ş.	695245	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han No.13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
84	EGJ, a.s. v likvidaci	60721332	Praha 6, Milady Horákové 109, PSČ 160 41
85	EGP INVEST, spol. s r.o.	16361679	Uherský Brod, Antonína Dvořáka 1707, PSČ 688 01
86	EKOPA D.O.O.	5523354	Tovarniška 18, Krško, PSČ 8270, Republika Slovinsko
87	Elektrárna Dětmarovice, a.s.	29452279	Dětmarovice 1202, PSČ 735 71
88	Elektrárna Chvalčovice a.s.	28786009	Chvalčovice, K Elektrárně 227, PSČ 533 12
89	Elektrárna Mělník III., a.s.	24263397	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00
90	Elektrárna Počeraď, a.s.	24288110	Praha 4, Duhová 1444/2 PSČ 140 53
91	Elektrárna Tisová, a.s.	29160189	Březová - Tisová 2, PSČ 356 01
92	Elektrociepownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	000060086	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
93	Elektrownia Skawina S.A.	0000038504	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050, Polská republika
94	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	0000291340	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
95	Energetické centrum s.r.o.	26051818	Jindřichův Hradec, Otín čp.3, PSČ 377 01
96	ENERGIE KRUPKA, s.r.o.	25410083	Kruška 1, Mariánské nám. 22, PSČ 417 42
97	Energotrans, a.s.	47115726	Praha 7, Partyzánská 1/7, PSČ 170 00
98	Exportní garancí a pojišťovací společnost,a.s.	45279314	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
99	Explosia a.s.	25291581	Pardubice, Semtín 107, PSČ 530 50
100	Explosia SK s. r. o.	45909903	Bratislava, Dostojevského rad 5, PSČ 811 09, Slovenská republika
101	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	0000330281	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
102	Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	0000330670	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
103	FM service s.r.o.	25445626	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11
104	FOSPOL SK, spol. s r. o. - v likvidaci	44793502	Humenné, Brestovská 123, PSČ 066 01, Slovenská republika
105	Free Energy Project Oreshets EAD	201260227	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
106	GALILEO REAL, K.s.	26175291	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
107	HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	45144419	Kladno, Cyrila Boudy 1444, PSČ 272 01
108	HOLIDAYS Czech Airlines, a.s.	61860336	Praha 6, Jana Kašpara 1069, PSČ 160 08
109	HotelInvest a.s.	00251976	Praha 1, Nekázanka 857/4, PSČ 110 00
110	IMOB a.s.	60197901	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
111	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Louny, Na Valích 899, 440 01
112	Istrochem Explosives a. s.	44254504	Bratislava, Nobelova 34, PSČ 836 05 Slovenská republika
113	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	45337241	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
114	JESS Invest, s. r. o.	45659044	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
115	JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci	48154946	Seč, ul. Čs. pionýrů 197, PSČ 538 07
116	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Praha 4, 5. května 65, PSČ 140 21
117	KUPEG úvřevová pojišťovna, a.s.	27245322	Praha 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00
118	Letiště Praha, a. s.	28244532	Praha 6, K Letišti 6/1019, PSČ 160 08
119	LEVAS KRŠKO d.o.o.	5498325	Tovarniška 18, Krško, PSČ 8270, Republika Slovinsko
120	LOMY MORINA spol. s r.o.	61465569	Mořina, okres Beroun, PSČ 267 17
121	Martia a.s.	25006754	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11
122	Mega Energy sp. z o.o.	0000374306	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
123	Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	625774	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
124	MERO ČR, a.s.	60193468	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01
125	MERO Germany AG	HRB 5271	Vohburg an der Donau, MERO-Weg 1, PSČ 850 88, Spolková republika Německo
126	MOL-CEZ European Power Hungary Kft.	13-09-115216	Százhalombatta, Olajmunkás út. 2, PSČ 2440, Maďarsko
127	Municipální finanční společnost a.s. zkrácena MUFIS a.s.	60196696	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
128	MW Team Invest SRL	18926986	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 3, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
129	NERS d.o.o.	RU-1-1864-00	Gacko, Industrijska zona bb, PSČ 89240 Bosna a Hercegovina
130	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o.	27091490	Husinec-Rež č.p. 130, PSČ 250 68

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

131	Ormilik, a.s.v likvidaci	60109092	Žamberk, PSČ 564 01
132	OSC, a.s.	60714794	Bmo, Staňkova 557/18a, PSČ 612 00
133	Ovidiu Development SRL	18874682	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 1, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
134	PORCELÁN HOLDING a.s. v likvidaci	25082442	Praha 2, Trojanova 1993/5, PSČ 120 00
135	PPC Úžín, a.s.	27198367	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
136	PRISKO a.s.	46355901	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 00
137	PRODECO, a.s.	25020790	Bílina, Mostecké Předměstí, Důlní 437, PSČ 418 01
138	Realitní developerská, a.s.	27174166	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 161 00
139	Revitrans, a.s.	25028197	Bílina, Důlní 429, PSČ 418 01
140	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	10941-18573	Adapazarı, SAKARYA, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No:72 Oda:1, PSČ 54100, Turecko
141	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	23996	Adapazarı, SAKARYA, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No:72 Oda:1, PSČ 54100, Turecko
142	SD - 1.strojirenská, a.s.	25437127	Bílina, Důlní 437, PSČ 418 01
143	SD - Kolejová doprava, a.s.	25438107	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01
144	SD - KOMES, a.s.	28666674	Horní Jiřetín, Dolní Jiřetín, U Jezera 3, PSČ 434 01
145	SD - Rekultivace, a.s.	27329011	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01
146	SERENUM, a.s.	01438875	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
147	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
148	Severočeské doly a.s.	49901982	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
149	Shared Services Albania Sh.A.	K91629005R	Tirana, Abdyl Frasherí Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
150	SINIT, a.s.	25397401	Ostrava Mariánské Hory, Emila Filly 296/13, PSČ 709 00
151	Shy Venture a.s.	27361381	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
152	STAVOCENTRAL, a.s. "v likvidaci"	47116943	Praha 2, Jaromírova 64, PSČ 128 00
153	STE - obchodní služby spol. s r.o. (zkratka STE-OS s.r.o.) v likvidaci	49826182	Praha 2, Vinohradská 325/8, PSČ 120 21
154	STROJÍRNÝ TATRA PRAHA, a.s.v likvidaci	00674311	Praha 5, Zličín, K metru 312, PSČ 155 21
155	ŠKODA PRAHA a.s.	00128201	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
156	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	27257517	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
157	ŠKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Mladá Boleslav 1, Tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
158	ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.	61675954	Mladá Boleslav 1, Tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
159	Taidana Limited	HE 272531	Limassol, Griva Digeni 115, Trident Centre, PSČ 3101, Kyprská republika
160	TEC Varna EAD	103551629	Varna, Village of Ezerovo, Vama District, PSČ 9168, Bulharská republika
161	Telco Pro Services, a. s.	29148278	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
162	Teplárna Trmice, a.s.	28707052	Trmice, Edisonova 453, PSČ 400 04
163	Tepeiné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, PSČ 400 01
164	Tepló Klášterec s.r.o.	22801600	Klášteřec nad Ohří, Jana Ámose Komenského 450, Miřetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51
165	TEPLO KRKONOŠE a.s.	25271725	Vrchlabí, Labská 964, PSČ 543 01
166	TI Energo, s.r.o.	65277775	Praha 8, Karolinská 661/4, PSČ 186 00
167	THERMAL-F, a.s.	25401726	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
168	TMK Hydroenergy Power SRL	27189093	Resita, 48 Primaverii St., 1st floor, Caras-Severin County, PSČ 320012, Rumunsko
169	Tomis Team SRL	18874690	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 2, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
170	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Resslova 972/3, Veveří, Bmo, PSČ 602 00
171	ÚJV ŘEŽ, a. s.	46356088	Hlavní 130, Řež, Husinec, PSČ 250 68
172	VIPAP VERTRIEBS UND HANDELS GmbH	333645f	Temitz, Josef Huber Strasse 6, PSČ 2620, Rakousko
173	VIPAP VIDEŃ KRŠKO d.d.	5971101	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Republika Slovinsko
174	VRCHLABSKÁ TEPLÁRENSKÁ, s.r.o.	64254348	Vrchlabí, Labská 964, PSČ 543 01
175	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	Praha, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 05
176	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Plzeň, Tylova 1581/46, PSČ 301 00
177	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Praha 9, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 00
178	Whitelines Industries a.s.	27105733	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08

LEGENDA:

	dcera ČEZ, a.s.
	vnučka ČEZ, a.s.
	pravnučka ČEZ, a.s.
	prappravnučka ČEZ, a.s.
	sestra ČEZ, a.s.
	dcera sestry ČEZ, a.s.
	vnučka sestry ČEZ, a.s.



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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, 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 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.


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


Martin Skácelík
auditor, oprávnění č. 2119

14. března 2014
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S.

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
 IČO: 24335780
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Okamžik sestavení úč. závěrky: 14. března 2014

ROZVAHA k 31. prosinci 2013

tis. Kč	Poznámka	2013		2013	2012
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
1	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	7 671 7 671 0	0 0 0	7 671 7 671 0	3 189 3 189 0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	0 0 0	0 0 0	0 0 0	170 877 170 877 0
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách	0 0	0 0	0 0	0 0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	0 0	0 0	0 0	0 0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill c) ostatní	5 396 919 0 5 377 702 19 217	-606 406 0 -598 473 -7 933	4 790 513 0 4 779 229 11 284	4 984 609 0 4 969 550 15 059
10	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost b) ostatní	11 686 617 0 11 686 617	0 0 0	11 686 617 0 11 686 617	12 371 651 0 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
Aktiva celkem		17 214 426	-606 406	16 608 020	17 654 448

tis. Kč	Poznámka	2013	2012
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	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
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	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 účasti	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
Pasiva celkem		16 608 020	17 654 448

Podpis statutárního orgánu.
Mgr. Andrzej Martyniak



Mgr. Tomáš Petrář



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 z toho: úroky z dluhových cenných papírů	11 3 0	103 0 0
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	11 -106 490 0	-684 404 0 0
3	Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů	 0 0 0 0	 0 0 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 v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu fúze v obchodním rejstříku c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku d) ostatní	12 796 948 1 467 657 0 -591 229 -79 480	-22 747 582 391 884 506 -1 489 388 -256
7	Ostatní provozní výnosy	1 352	7 361
8	Ostatní provozní náklady	13 -13 608	-8 200
9	Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	14 -32 642 -4 208 -3 102 -1 106 -28 434	-42 133 -22 492 -16 837 -5 655 -19 641
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku	5 78 564 0 0 78 564	0 0 0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku c) opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku	5 -272 996 0 0 0 -272 830 -166	-412 641 0 0 0 -273 374 -139 267
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0 0 0 0	0 0 0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk b) tvorba rezerv za záruky c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek	0 0 0 0 0	0 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	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	451 131	-1 162 902
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0
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. Andrej Martynek



Mgr. Tomáš Petráň



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 nabyt 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)
Mistopředseda 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 – Kuřivody 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
Aktiva celkem	51 227	19 596 139	19 647 366
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
Pasiva celkem	51 227	19 596 139	19 647 366
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 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 na pořízení 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 odpisovány 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 o 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	-	-	-	-	-	-	-
Celkem 2013	-272 889	-272 830	-	182	-545 537	-60 869	4 790 513
Celkem 2012	-	-273 374	-299	784	-272 889	-139 267	4 984 609

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
Celkem 2013	12 371 651	-	10 458	-1 626	-	-	-591 229	-102 637	11 686 617
Celkem 2012	-	13 782 886	69 321	-5 387	-74	-	-1 489 388	14 293	12 371 651

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. Zbylá část ve výši 102 637 tis. Kč snižená 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
Celkem	105 922	106 655

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
Celkem	327 539	203 336

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
Čistý úrokový výnos	-106 487	-684 301

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
Celkem zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období od rozhodného dne do zápisu fúze v obchodním rejstříku	-	884 506
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
Celkem zisk / ztráta z finančních operací	796 948	-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.

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. 2012 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
Osobní náklady celkem	4 208	22 492

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
Celkem	28 434	19 641

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
Základ daně	503 120	-3 432
Daň 5 %	25 156	-
Daň za minulá období	312	-
Splatná daň	25 468	-

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
Celkem		287 117
Netto		287 117

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

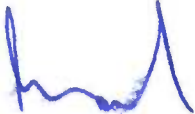

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

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 skutečnosti 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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok 2013

ns Kč	Poslední rok	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní úloha	Rezervy fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Čistým
Zůstatek k 1.1.2012		52 000						-1 084	0
Vliv říze	1	2 028 665	0	0	416 133	0	0	6 623 236	9 068 034
Rozdělení zisku min. období	10	0	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
Sestřeni základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné změny		0	0	0	0	0	14 293	0	14 293
Zůstatek k 31.12.2012		2 080 665	0	0	427 799	10 000	14 293	5 447 584	7 980 341
Zůstatek k 1.1.2013		2 080 665	0	0	427 799	10 000	14 293	5 447 584	7 980 341
Rozdělení zisku min. období		0	0	0	0	0	0	0	0
Vklady společníků	10	5 000 000	0	4 417 044	0	0	0	0	9 417 044
Čistý zisk/ztráta za účetní období		0	0	0	0	0	0	134 129	134 129
Dividendy	10	0	0	0	0	0	0	-1 203 713	-1 203 713
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
Sestřeni základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií		0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné změny		0	0	0	0	0	-98 220	-2	-98 222
Zůstatek k 31.12.2013		7 080 665	0	4 417 044	427 799	10 000	-83 927	4 377 996	16 229 579

Podpis statutárního orgánu
Mgr. Anžej Maryšák

Mgr. Tomáš Petráň

IDENTIFIKACE INVESTIČNÍHO FONDU

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
Duhová 2/1444
140 53 Praha 4
Česká republika

Zápis v obchodním rejstříku vedeném
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17323

Rok založení:	2011
Právní forma:	akciová společnost
IČO:	241 35 780
DIČ:	CZ24135780
Bankovní spojení:	ČS Praha 4, č. ú. 4656912/0800
Telefon:	+420 211 043 100
Internet:	www.cez.cz/cezoziif