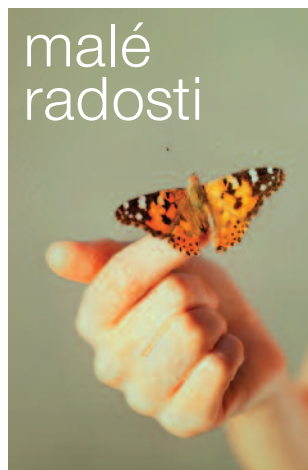
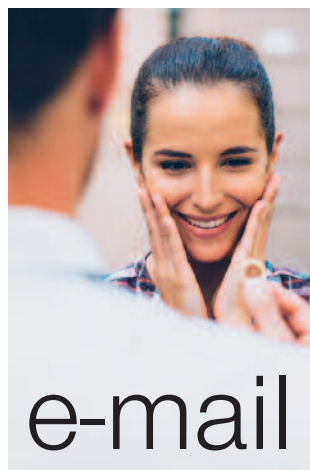
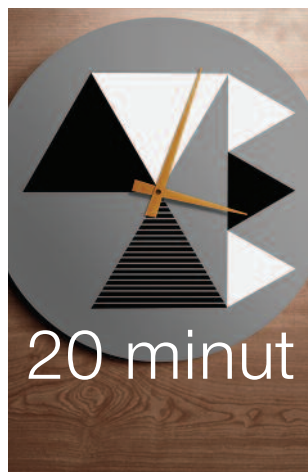
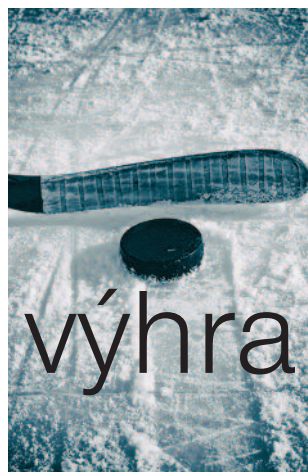
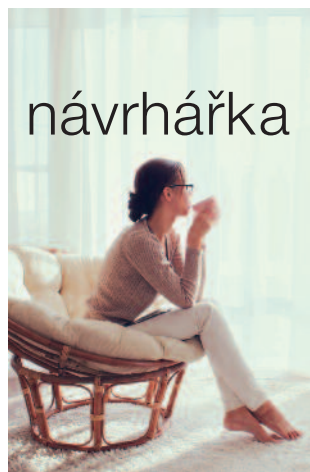




ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Výroční zpráva 2014



SEZONA 2014



Obsah

ZÁBĚR	
2	Představení Skupiny ČEZ
4	Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu
5	Výrok nezávislého auditora
6	Profil Investičního Fondu
ZÁBĚR	
11	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku
11	Činnost společnosti
13	Hospodaření společnosti v roce 2014
13	Výhled pro rok 2015
ZÁBĚR	
14	Identifikace Investičního Fondu
Přílohy	
	Zpráva o vztazích společnosti
	Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2014

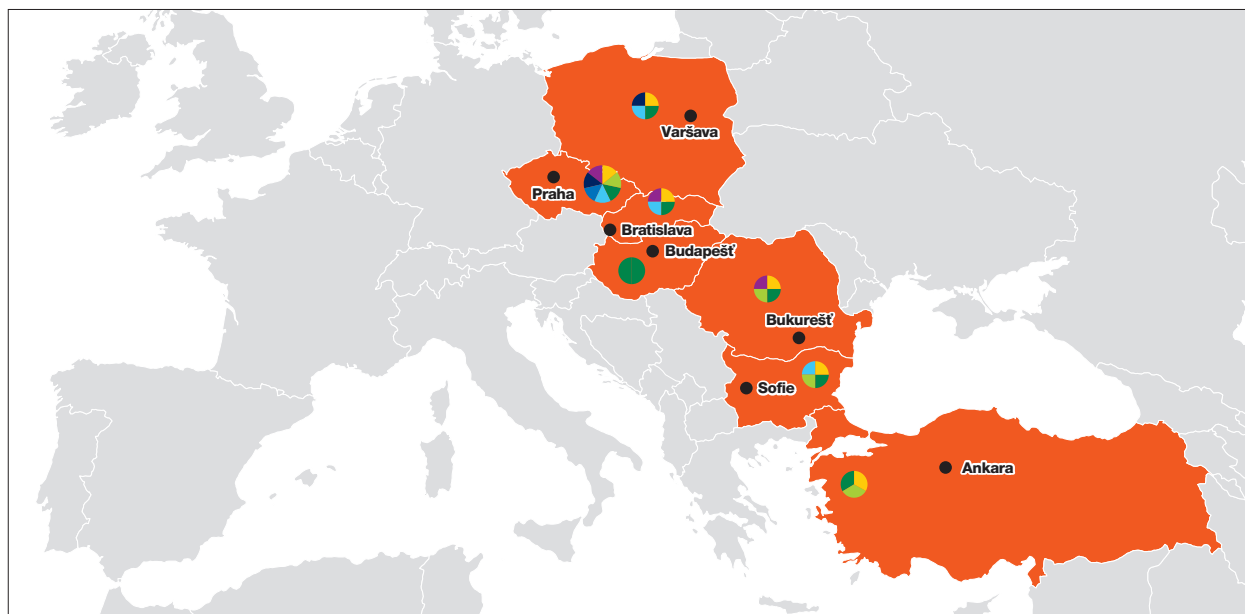
SEZONA 2014

Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je etablovaným integrovaným energetickým koncernem působícím v řadě zemí střední a jihovýchodní Evropy a v 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 26 tisíc zaměstnanců.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ, a. s., je Česká republika s podílem na základním kapitálu (ke dni 31. 12. 2014) 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 zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti, jejím cílem je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. V rámci strategické priority – Patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky a aktivně reagovat na výzvy 21. století – chce Skupina ČEZ provozovat energetická aktiva maximálně efektivním způsobem a podílet se na budoucí podobě energetiky spoluvytvářením inovací a trendů. Další prioritou je zajistit energetické potřeby zákazníků prostřednictvím nabídky široké škály produktů a služeb v synergii s prodejem elektřiny a plynu. V rámci třetí strategické priority – Posílit a konsolidovat pozici Skupiny ČEZ ve střední Evropě – usiluje Skupina ČEZ o udržení mezi 10 největšími energetikami v Evropě se zaměřením na regiony, které jsou ČEZ i České republice blízké.



elektřina	zemní plyn	teplo
výroba	prodej koncovým	výroba
distribuce	zákazníkům	distribuce
prodej koncovým		prodej koncovým
zákazníkům		zákazníkům

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 a vytváří prostředí pro profesní růst zaměstnanců. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, stálý růst vnitřní efektivity a podporu iniciativy segmentů podnikání a zaměstnanců v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ.

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, fotovoltaické, větrné a bioplynové 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 i distribučních sítí a do praxe jsou uváděna inteligentní řešení v oblasti distribuce.

V zahraničí Skupina ČEZ působí zejména v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny. Skupina ČEZ vlastní nebo spoluvlastní výrobní či distribuční aktiva v Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Turecku a na Slovensku. V Nizozemsku a Irsku jsou součástí Skupiny ČEZ společnosti zprostředkující vlastnictví a zajišťující její financování.

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.

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 2014 a o vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 20. 4. 2015



Andrzej Martyněk
předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petráň
člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

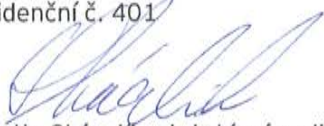
Akcionářům společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále jen „společnost“) k 31. 12. 2014 uvedenou v příloze k výroční zprávě, ke které jsme 12. března 2015 vydali výrok také uvedený ve výroční zprávě.
- 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 6 - 13 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. 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.

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



Martin Skácelík, statutární auditor
evidenční č. 2119

27. dubna 2015
Praha, Česká republika

Profil investičního fondu

Rozhodným obdobím se pro účely této výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2014.

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.

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. 2014: 7 080 665 tis. Kč; splaceno 100 %

Akcie

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

Čistý obchodní majetek

14 860 580 tis. Kč

Statutární orgány společnosti k 31. prosinci 2014

Statutární orgány společnosti k 31. prosinci 2014

Představenstvo

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Místopředseda představenstva	Ing. Oldřich Kožušník	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Člen představenstva	Mgr. Tomáš Petrář	od 22. září 2011

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

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 2014

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

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

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

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 27. listopadu 2014.

Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období Investiční Fond

Obhospodařovatelem Fondu je dle § 8 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb. samotný Fond.

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Investičního Fondu

Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření Investičního Fondu

Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 675 892 tis. Kč, změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2014, přičemž 780 324 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků a ztrát a daň z příjmů (včetně odložené daně) ve výši 799 856 tis. Kč. V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2014 sazbu 19 %.

Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Struktura akcionářů k 31. 12. 2014

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.

Osoby jednající s Investičním Fondem ve shodě

Osoby jednající s Investičním Fondem ve shodě jsou uvedeny v přehledu členů statutárního a dozorčího orgánu a ve zprávě o vztazích společnosti, obojí součástí výroční zprávy.

Údaje o depozitáři Investičního Fondu

Obchodní název: Česká spořitelna, a.s.
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO: 452 44 782

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 18. 7. 2014. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro Fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

Depozitář pro Fond zajišťuje zejména následující činnosti: zřizování peněžních účtů a evidence toku peněžních prostředků, opatrování, úschova a evidence majetku Fondu a kontrolní činnost.

Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří 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 1 380 tis. Kč.

Dozorčí rada

Odměny členů dozorčí rady ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 533 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 byl 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.

**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 této smlouvy a jejích dodatků jsou zajišťovány činnosti při provozování a užívání energetických zařízení, jejich správa a údržba.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu v tis. Kč

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Ocenění k 31. 12. 2014 (tis. Kč)
23000159	FVE Bežerovice - FV panely a střídače	FVE Bežerovice	170 356
23000155	FVE Čekanice - FV panely a střídače	FVE Čekanice	252 401
23000148	FVE Hrušovany - FV panely a střídače	FVE Hrušovany	218 951
23001002	FVE RALSKO 1 - FV PANELY A STŘÍDAČE	FVE Ralsko 1	1 506 350
23001000	FVE RALSKO 1 - TRAFOSTANICE	FVE Ralsko 1	376 902
21001000	FVE RALSKO 1 - Stavební část	FVE Ralsko 1	871 054
23001003	FVE RALSKO 3 - FV PANELY A STŘÍDAČE	FVE Ralsko 3	638 123
23001004	FVE RALSKO 3 - TRAFOSTANICE	FVE Ralsko 3	186 615
21001003	FVE RALSKO 3 - Stavební část	FVE Ralsko 3	416 398
23001013	FVE ŠEVĚTÍN - FV PANELY A STŘÍDAČE	FVE Ševětín	1 531 494
21001011	FVE ŠEVĚTÍN - Stavební část	FVE Ševětín	352 171
23001006	FVE VRANOVSKÁ VES - FV PANELY A STŘÍDAČE	FVE Vranovská Ves	733 465
21001007	Stavební část	FVE Vranovská Ves	168 360
23000163	FVE Žabčice - FV panely a střídače	FVE Žabčice	303 340

Údaje o průměrném počtu zaměstnanců ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2014

V roce 2014 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.

Fondový kapitál investičního fondu a fondový kapitál připadající na 1 akcii

V tabulce níže je zapsán fondový kapitál (dále také jako „vlastní kapitál“) a fondový kapitál připadající na jednu akcii vždy ke konci účetního období:

	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Fondový kapitál v tis. Kč	14 860 580	16 229 579	7 980 341
Počet vydaných akcií	35 403 324	35 403 324	10 403 324
Fondový kapitál na 1 akcii v Kč	419,75	458,42	767,10

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. 2014 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.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky za rok 2014, zpracované 12. března 2015, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 20. 4. 2015



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 podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost 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 kolektivní investování.

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 2014:

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 2014

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

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

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

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

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 27. listopadu 2014.

Na řádné valné hromadě dne 25. června 2014 bylo rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši

1 203 713 016 Kč ze zisku společnosti dosaženého za účetní období 2013 a 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.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů, resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech, podnikajících především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami. Česká spořitelna, a.s., vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře ze dne 18. července 2014 („depozitář“) ve znění následných dodatků smlouvy.

Hospodaření společnosti v roce 2014

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje účetní závěrka a zpráva auditora za rok 2014.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2014 ztrátou ve výši 231 164 tis. Kč. Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 675 892 tis. Kč, změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2014, přičemž 780 324 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků a ztrát a daň z příjmů (včetně odložené daně) ve výši 799 856 tis. Kč. V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2014 sazbu 19 %.

Výsledky hospodaření Investičního Fondu jsou ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., evidenční č. 401.

Aktiva

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2014 aktiva v celkové výši 16 019 039 tis. Kč, která jsou tvořena zejména dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 10 991 021 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 4 560 982 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva společnosti ve výši 16 019 039 tis. Kč jsou tvořena především základním kapitálem ve výši 7 080 665 tis. Kč a emisním ážiem ve výši 4 417 044 tis. Kč.

Fondový kapitál investičního fondu dosáhl k 31. 12. 2014 hodnoty 14 860 580 tis. Kč.

Výhled pro rok 2015

V roce 2015 bude realizován projekt Rozdělení odštěpením sloučením. Zúčastněnými společnostmi na Rozdělení odštěpením sloučením budou společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jako rozdělovaná společnost a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., a ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jako nástupnické společnosti. Odštěpovaná část jmění přecházející z rozdělované společnosti na ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. bude v souladu s ust. § 250 odst.1 písm i) zákona o přeměnách podrobně vymezena v projektu. Základní kapitál společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. se při Rozdělení odštěpením sloučením nezmění, tj. nedojde ani k jeho zvýšení, ani k jeho snížení.

Z důvodu zachování atraktivity Fondu pro současné a potenciální investory bude Fond během roku 2015 činit nezbytné kroky k registraci k obchodování na regulovaném trhu v ČR.

V Praze dne 20. 4. 2015



Andrzej Martynek
předseda představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.



Tomáš Petráň
člen představenstva
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

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

Uzávěrka obsahu Výroční zprávy 2014: 22. 4. 2015

ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ZA ROK 2014

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „zákon o obchodních korporacích“). Zpráva popisuje v souladu se zákonem vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Ovládanou osobou je společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Duhová 1444/2, 140 53 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17323 (dále jako „ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.“).

Ovládající osoba

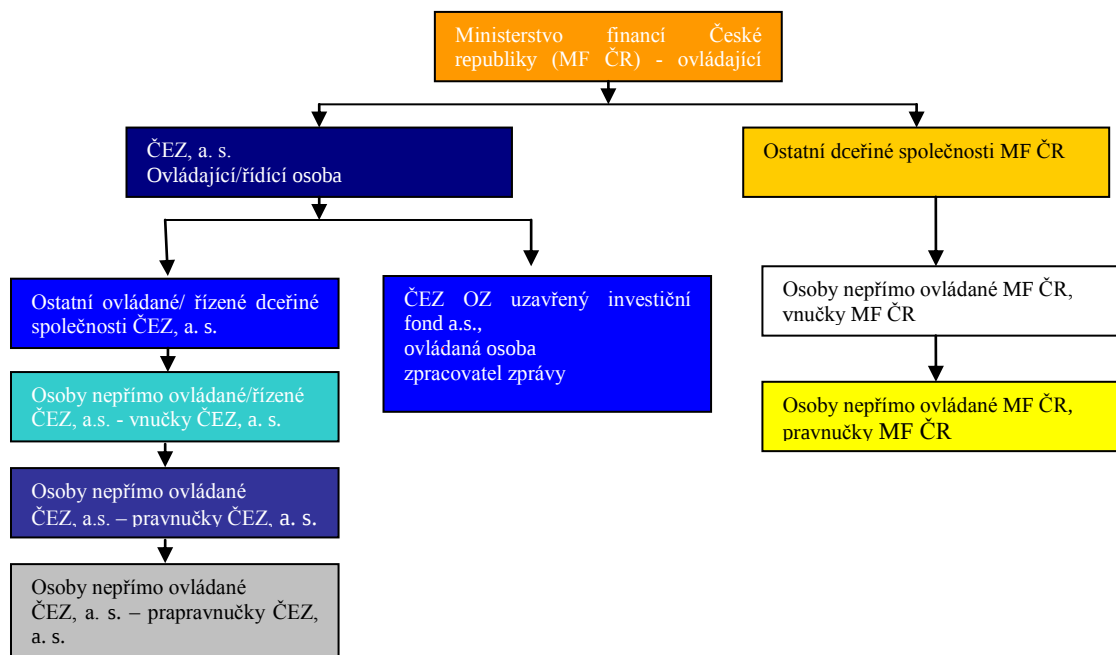
Ovládající osobou společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., je společnost ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.

Dalšími akcionáři společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jsou společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., IČO: 262 06 803, se sídlem 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 55500 a společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 16087.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

2. Schéma vztahů



3. Úloha ovládané osoby

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. je investiční společnost, která má za cíl dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech podnikajících především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

4. Způsob a prostředky ovládnání

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., je ve smyslu ustanovení § 74 odst. 3 zákona o obchodních korporacích ovládanou osobou. Společnost ČEZ, a. s., přímo ovládá společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., při výkonu práv většinového akcionáře v působnosti valné hromady.

5. Smluvní vztahy

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., a společností ČEZ, a. s., a ostatními ovládanými osobami. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré existující (účinné) smlouvy.

Smluvní strany	Předmět smlouvy	Číslo smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Datum účinnosti smlouvy
ČEZ, a. s.	Poskytování finančních služeb a interního auditu včetně dodatků č. 1-4	5600003042	24. 4. 2012	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování outsourcingu - služby útvaru podpora řízení FKI včetně dodatku č. 1	-	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného včetně dodatku č. 1-3	-	25. 11. 2011	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	5600003200	1. 9. 2012	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Mělník	001102_2012	20. 3. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb včetně dodatků č. 1 a 2 (Smlouva o outsourcingu)	-	29. 10. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva ve znění dodatku č. 1	-	17. 9. 2012	1. 11. 2012
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Rámcová smlouva o poskytování a zajišťování služeb a pronájmů	04/2014	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	05/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o full service leasingu – automobily včetně dodatku č. 1	06/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o nájmu vozidel – autopůjčovna včetně dodatku č. 1	07/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování spisových a skartačních služeb (Spisovna) včetně dodatků č. 1-3	9/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování tiskových a reprografických služeb (PS 3) včetně dodatku č. 1	10/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o zpracování došlé a odesílané korespondence včetně dodatku č. 1-3	8/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	02/2012	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	03/2012	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	4100803914	22. 8. 2013	Dnem podpisu

Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	2/2006	23. 3. 2006	1. 4. 2006
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	-	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	IE-12-0004736/VB004	16. 5. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny	SUPS/502/2013	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny	SUPS/503/2013	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	VBO/301/2013 10-12-4000073	16. 5. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	IV-12-6016576/VB002	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní	VBO/603/2012	18. 9. 2012	Dnem podpisu

Tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá protiplnění. Společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., z těchto vztahů nevznikla žádná újma.

Ze vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou plynou pro ovládanou osobu výhody ve smyslu využívání outsourcingu služeb, cashpoolingu, úspor nákladů, možnost využívat značky, loga a dobré jméno Skupiny ČEZ, možnost spolupráce v rámci Skupiny ČEZ, atd. Z výše uvedeného jednoznačně vyplývá, že převládají výhody.

6. Jiná jednání

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., v roce 2014 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

7. Závěr

Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah.

Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

Zpráva byla zpracována podle nejlepšího vědomí a svědomí zpracovatelů. Zpracovatelé čerpali ze všech dostupných podkladů a dokumentů, s vynaložením maximálního úsilí.

Vymezení podnikatelského seskupení bylo zpracováno dle podkladů poskytnutých ČEZ, a. s.

Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorcí radou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V Praze dne 23. 3. 2015



Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva



Ing. Oldřich Kožušník
místopředseda představenstva

Schéma struktury vztahů

ČESKÁ REPUBLIKA - MINISTERSTVO FINANČÍ

69,37% ČEZ a. s.

* člen Koncernu ČEZ

100%	Severočeské doly a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	PRODECO, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	Revtrans, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	SD - Kolejová doprava, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	SD - KOMES, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	1.7.2014 fúze s PRODECO, a.s., zánik	
100%	Energetické centrum s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	ČEZ ICT Services, a. s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	100%	
100%	Teico Pro Services, a. s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	SINT a.s.	
100%	ČEZ Základní služby, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	PPC Užín, a.s.	
100%	17.2014 zánik	
100%	ČEZ IRI, a.s.	
51,05%	LOMY MOŘINA spol. s r.o.	
100%	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
75,00%	EVČ s.r.o.	
100%	31.12.2014 koupí společnost	
100%	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	100%	
100%	IN PROJECT LOUHY ENGINEERING s.r.o.	
100%	ČEZ Teplárenství, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	MARTIA a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	FM service s.r.o.	podíl 100%
55,83%	Teplinské hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	
100%	VRCHLABSKÁ TEPLÁRENSKÁ, s.r.o.	
100%	1.1.2014 fúze s ČEZ Teplárenství, zánik	
61,98%	TEPLA O KŘÍKOVNĚ a.s.	
100%	1.1.2014 fúze s ČEZ Teplárenství, zánik	
100%	Teplá Křižstec s.r.o.	
66,67%	OSC, a.s.	
52,46%	UVV Řež, a. s.	
100%	Centrum výzkumu Řež s.r.o.	
100%	Výzkumný a zkušební ústav Píseň s.r.o.	
40,00%	Nuclear Safety & Technology	
100%	Centra s.r.o.	
100%	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	
100%	EGP INVEST, spol. s r.o.	
100%	ČEZ ESCO, a.s.	
100%	26.11.2014 koupí společnost	
100%	ČEZ Bohunice a.s.	* člen Koncernu ČEZ
49,00%	Jadrová energetická společnost Slovenska, a.s.	
100%	JESS Invest, s. r. o.	podíl 100%
12,00%	SKO-ENERGO, s.r.o.	
5,00%	SKO-ENERGO FIN, s.r.o.	
100%	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
99,00%	ČEZ Recyklace, s.r.o.	
100%	13.10.2014 vznik společnosti	
100%	ČEZ Distribuce, a.s.	
99,60%	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	
90,10%	ČEZ Energo, s.r.o.	
100%	TI Energo, s.r.o.	
100%	ČEZ Inženýring, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	1.4.2014 vznik společnosti	
100%	Energotrans, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
95,00%	Areál Třeboradice, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	30.7.2014 změna podílu	
100%	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	ČEZ Prodej, s.r.o.	* člen Koncernu ČEZ
100%	Elektrárna Počerský, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	Elektrárna Tisová, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	Elektrárna Mělník III, a. s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	Elektrárna Dámarovice, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	ČEZ Nová energetika, a.s.	* člen Koncernu ČEZ
100%	SKODA PRAHA a.s.	
100%	EGI, a.s. v likvidaci	
100%	SKODA PRAHA Invest s.r.o.	
100%	ČEZ Bona i Hercegovina d.o.o.	
100%	ČEZ Bulgaria EAD	
100%	ČEZ Trade Bulgaria EAD	
67,00%	ČEZ Elektro Bulgaria AD	
100%	TEC Varna EAD	
100%	ČEZ Silesia B.V.	
100%	ČEZ Chorzow B.V.	
100%	Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	podíl 100%
100%	ČEZ Poland Distribution B.V.	
75,00%	Eco-Wind Construction S.A.	
100%	Baltic Green VII sp. z o.o.	podíl 100%, vznik 23.7.2014
100%	Baltic Green I sp. z o.o.	podíl 100%, změna vlastník z Eco-Wind Construction S.A. na Baltic Green VII sp. z o.o.
100%	Baltic Green II sp. z o.o.	podíl 100%, změna vlastník z Eco-Wind Construction S.A. na Baltic Green VII sp. z o.o.
100%	Baltic Green III sp. z o.o.	podíl 100%, změna vlastník z Eco-Wind Construction S.A. na Baltic Green VII sp. z o.o.
100%	Baltic Green V sp. z o.o.	podíl 100%, vznik 23.7.2014
100%	Baltic Green VI sp. z o.o.	podíl 100%, vznik 16.7.2014

DRIVE PRODUCTION FILM s.r.o. v likvidaci	100%
6.3.2015 výmaz z OR	
Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	40,78%
Ormlík, a.s. v likvidaci	46,99%
HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	96,85%
PORCELAN HOLDING a.s. v likvidaci	50,00%
10.2.2014 výmaz z OR	
BH CAPITAL, a.s. v likvidaci	71,89%
BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.	97,19%
CENTRUM - F, a.s.	100%
MERO ČR, a.s.	100%
ČEPRO, a.s.	100%
Kongresové centrum Praha, a.s.	54,35%
18.6.2014 zvýšení ZK úpisem nových akcií akcionářem 18. město Praha	
GALILEO REAL, k.s.	100%
10.10.2014 fúze s IMOB a.s.	
IMOB a.s.	100%
Explosia a.s.	100%
27.6.2014 převod akciového podílu na MPO	
Istrochem Explosives a. s.	100%
Explosia SK s. r. o.	100%
FOSPOL SK, spol. s r. o. - v likvidaci	100%
Letiště Praha, a. s.	100%
České aerolinie a.s.	54%
B. aircraft, a.s.	100%
Czech Airlines Handling, a.s.	100%
CSA Services, s.r.o.	100%
30.6.2014 fúze se spol. Czech Airlines Handling, a.s.	
HOLIDAYS Czech Airlines, a.s.	100%
30.6.2014 fúze se spol. Czech Airlines Handling, a.s.	
Czech Airlines Technics, a.s.	100%
Realitní developerská, a.s.	100%
Sky Venture a.s.	100%
Whitelines Industries a.s.	100%
KUPEŮV úvěrová pojišťovna, a.s.	34,00%
Exportní garancie a pojišťovací společnost a.s.	40,00%
ESAP dle přílohy 2005, spol. s r.o. Česká exportní banka, a. s.	
Česká exportní banka, a.s.	41,60%
MUFIS a.s.	49,00%
23.7.2014 vyřízení interakce hodnoty akcie	
LEVAS KRŠKO d.o.o.	84,48%
EKOPA D.O.O.	100%
VIPAP VERTRIEBS UND HANDELS GmbH	100%
VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	96,50%
úpis ve Slovinsku	
Hotelinvest a.s.	100%
JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci	100%
PRISKO a.s.	100%
STAVOCENTRAL, a.s. v likvidaci	100%
STROJIRNÝ TATRA PRAHA a.s. v likvidaci	100%
THERMAL-F, a.s.	100%
Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	100%

	Baltic Green VIII sp. z o. o.
	podíl 100%, vznik 15.7.2014
	A.E. Wind sp. z o.o.
	podíl 100%
	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo
	sp. z o.o.
	podíl 100%
	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.
	podíl 100%
	Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa
	sp. z o.o.
	podíl 100%
	Baltic Green IV sp. z o.o.
	podíl 100%
	Mega Energy sp. z o.o.
	podíl 100%
100%	Elektrownia Skawina S.A.
100%	CEZ Polska sp. z o.o.
100%	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.
100%	CEZ Trade Polska sp. z o.o.
100%	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.
100%	Shared Services Albania Sh.A.
	11.12.2014 navyšeni základního kapitálu
100%	CEZ Trade Albania Sh.P.K.
100%	CEZ Srbija d.o.o.
	18.6.2014 změna sídla společnosti
67,00%	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD
100%	CEZ DISTRIBUTIE SA
100%	CEZ Vanzore SA
100%	CEZ Romania SA
	100% TMK Hydroenergy Power SRL
100%	CEZ Bulgarian Investments B.V.
	100% Free Energy Project Oreshets EAD
	99,99% Eco Etropol AD
	5.9.2014 podíl ve společnosti prodán
	100% Bara Group OOD
99,89%	CEZ Trade Romania SRL
100%	CEZ Ukraine LLC
51,00%	NERS d.o.o.
	společnost prodána k 30.12.2014
100%	CEZ Hungary Ltd.
100%	CEZ MH B.V.
100%	CEZ Slovensko, s.r.o.
	1.1.2015 změna sídla společnosti
100%	CEZ Deutschland GmbH
100%	CEZ International Finance B.V.
37,36%	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.
	100% Aken B.V. in liquidation
	18.9.2014 společnost zlikvidována
	100% Mem Enerji Elektrik Üretim
	Sanayi ve Ticaret A.Ş.
	22.1.2014 navyšeni základního kapitálu
	100% Akkur Enerji Üretim Ticaret
	ve Sanayi A.Ş.
	100% Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat
	İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.
	99,99% Egemer Elektrik Üretim A.Ş.
	navýšeni základního kapitálu
	100% AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.
	28.8.2014 snížení základního kapitálu
	100% AK-EL KEMAH ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
	100% Akenerji Doğalgaz İthalat
	İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.
100%	CEZ Finance Ireland Ltd.
	v likvidaci
	100% CEZ International Finance Ireland Ltd.
50,00%	AKCEZ ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
	100% Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.
	100% Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.
100%	CEZ RUS OOO
	30.10.2014 zrušena společnost
50,00%	CM European Power International B.V.
	51,00% CM European Power
	Slovakia, s. r. o.
	podíl CEZ 24,5 %
	100% MOL-CEZ European Power
	Hungary Kft.
	31.10.2014 podíl ve společnosti prodán
100%	Tomis Team SRL
	100% MW Team Invest SRL
	100% Taidana Limited
	28.11.2014 společnost vstoupila do likvidace
95,00%	Ovidiu Development SRL
	28.11.2014 změna základního kapitálu

Abecední seznam společností			
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 Toptan 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 Sokakm No. 15-17, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
4	Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan 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 Sokakm No. 15, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
9	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
10	Areál Třeboradice, a.s.	29132282	Duhová 1444/2, Michle, 140 00, Praha 2
11	Bara Group OOD	120545968	Sofia, Georgi Sava Rakovski street 140, PSČ 1000, Bulharská republika
12	B. aircraft, a.s.	24253006	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, okres Hlavní město Praha, PSČ 161 00
13	Baltic Green I sp. z o.o.	0000441069	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
14	Baltic Green II sp. z o.o.	0000441363	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
15	Baltic Green III sp. z o.o.	0000440952	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
16	Baltic Green IV sp. z o.o.	0000374097	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
17	Baltic Green V sp. z o.o.	0000514397	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
18	Baltic Green VI sp. z o.o.	0000516616	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
19	Baltic Green VII sp. z o.o.	0000517536	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
20	Baltic Green VIII sp. z o.o.	0000516701	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
21	BH CAPITAL, a.s. v likvidaci	00546682	Brno, Příkop 834/4, PSČ 602 00
22	BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.	25004085	Praha 2, Štěpánská 7, 120 00
23	CENTRUM – F, a.s.	00013455	Praha 2, Blanická 922/25, Vinohrady, PSČ 120 00
24	Centrum výzkumu Řež s.r.o.	26722445	Husinec-Řež č.p. 130, PSČ 250 68
25	CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	4201321830005	Fra Andela Živdovića br.1, Sarajevo, Bosna a Hercegovina
26	CEZ Bulgaria EAD	131434768	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
27	CEZ Bulgarian Investments B.V.	51661969	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
28	CEZ Deutschland GmbH	HRB 139537	München, Karl-Theodor Str. 69, PSČ 80803, Spolková republika Německo
29	CEZ DISTRIBUTIE SA	14491102	Craiova, Dolj County, 2, Brestei St, PSČ 200581, Rumunsko
30	CEZ Elektro Bulgaria AD	175133827	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
31	CEZ Finance Ireland Ltd.	471391	Limerick, Doran Minehane, Crescent House, Upper hartstonge street, Irsko
32	CEZ Hungary Ltd.	13520670-4013-113-01	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118 , Maďarsko
33	CEZ Chorzow B.V.	24305703	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
34	CEZ International Finance B.V.	24461985	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
35	CEZ International Finance Ireland Ltd.	494547	Dublin 2, Arthur Cox Building, Earlstort Terrace, Irsko
36	CEZ MH B.V.	24426342	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
37	CEZ Poland Distribution B.V.	24301380	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
38	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
39	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Chorzow, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
40	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	130277958	Sofia, 330 Tsar Simeon St., Ilinden region, PSČ 1309, Bulharská republika
41	CEZ Romania SA	18196091	Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2B, Rumunsko
42	CEZ RUS OOO	1087746177628	Moskva, Presnenskij val 19, PSČ 123557, Ruská federace
43	CEZ Silesia B.V.	24305701	Amsterdam Zuidooost, Hogehilweg 5D, 1101 CA, Nizozemské království
44	CEZ Srbija d.o.o.	20180650	Belgrade, Bulevar Zorana Dindica 65, Republika Srbsko
45	CEZTel, a.s.	25107950	Praha 4, Duhová 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 Frasherri 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	Bucureşti, 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 Slovakia, s. r. o.	44354258	Bratislava, Víčie hrdlo 1, 824 12, Slovenská republika
55	CSA Services, s.r.o.	25085531	Praha 6, Za Teplárnou 1111/3, PSČ 160 08
56	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08
57	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
58	ČEPRO, a.s.	60193531	Praha 7, Dělnická č.p.213/12, PSČ 170 00
59	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
60	České aerolinie a.s.	45795908	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
61	Český Aeroholding, a.s.	24821993	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
62	ČEZ, a. s.	45274649	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
63	ČEZ Bohunice a.s.	28861736	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
64	ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Děčín IV-Podmokly, Teplická 874/8, PSČ 405 02
65	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	26871823	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493/3, Pražské Předměstí, PSČ 500 02

Poř. č.	Název společnosti	IČ	Sídlo
66	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Ostrava - Vítkovice, Výstavní 1144/103, PSČ 706 02
67	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Hoštivice, Komenského 534, PSČ 253 01
68	ČEZ Energo, s.r.o.	29060109	Praha 8, Karlín, Karolínská 661/4, PSČ 186 00
69	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	60698101	Třebíč, Bráňova 16, PSČ 674 01
70	ČEZ ESCO, a.s.	03592880	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
71	ČEZ ICT Services, a. s.	26470411	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
72	ČEZ Inženýring, s.r.o.	02735385	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
73	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	Ostrava, 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, PSČ 700 02
74	ČEZ Nová energetika, a.s.	02059533	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
75	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	Hradec Králové, Křížkova 788/2, PSČ 500 03
76	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	24135780	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
77	ČEZ Prodej, s.r.o.	27232433	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53
78	ČEZ Recyklace, s.r.o.	03479919	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
79	ČEZ Slovensko, s.r.o.	36797332	Bratislava, Gorkého 3, PSČ 811 01, Slovenská republika
80	ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01
81	ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	26376547	Pízeň, Guldenerova 2577/19, PSČ 326 00
82	DRIVE PRODUCTION FILM s.r.o. v likvidaci	25610830	Praha 5, Lidická 6
83	Eco Etropol AD	201470389	Sofia, 140 Georgi Sava Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
84	Eco-Wind Construction S.A.	0000300426	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
85	Egemer Elektrik Üretim A.Ş.	695245	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han No.13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
86	EGI, a.s. v likvidaci	60721332	Praha 6, Milady Horákové 109, PSČ 160 41
87	EGP INVEST, spol. s r.o.	16361679	Uherský Brod, Antonína Dvořáka 1707, PSČ 688 01
88	EKOPA D.O.O.	5523354	Tovarniška ulica 18, Krško, PSČ 8270, Republika Slovinsko
89	Elektrárna Dětmorovice, a.s.	29452279	Dětmorovice 1202, PSČ 735 71
90	Elektrárna Mělník III, a. s.	24263397	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00
91	Elektrárna Počeradý, a.s.	24288110	Praha 4, Duhová 1444/2 PSČ 140 53
92	Elektrárna Tisová, a.s.	29160189	Březová, Tisová 2, PSČ 356 01
93	Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	000060086	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
94	Elektrownia Skawina S.A.	000038504	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050, Polská republika
95	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	0000291340	Warszawa, Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
96	Energetické centrum s.r.o.	26051818	Jindřichův Hradec, Otín čp.3, PSČ 377 01
97	Energotrans, a.s.	47115726	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00
98	EVČ s.r.o.	13582275	Pardubice - Zelené předměstí, Amošta z Pardubic čp. 676, PSČ 53002
99	Exportní garanční a pojišťovací společnost,a.s.	45279314	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
100	Explosia a.s.	25291581	Pardubice, Semtín 107, PSČ 530 50
101	Explosia SK s. r. o.	45909903	Bratislava, Dostojevského rad 5, PSČ 811 09, Slovenská republika
102	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	0000330281	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
103	Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	0000330670	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
104	FM service s.r.o.	25445626	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11
105	FOSPOL SK, spol. s r. o. - v likvidácii	44793502	Humenné, Brestovská 123, PSČ 066 01, Slovenská republika
106	Free Energy Project Oreshets EAD	201260227	Sofia, Municipality of Sredets, 140 G.S. Rakovski street, PSČ 1000, Bulharská republika
107	GALILEO REAL, k.s.	26175291	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
108	HOLDING KLADNO a.s."v likvidaci"	45144419	Kladno, Cyrila Boudy 1444, PSČ 272 01
109	HOLIDAYS Czech Airlines, a.s.	61860336	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
110	Hotelinvest a.s.	00251976	Praha 1, Nekázanka 857/4, PSČ 110 00
111	IMOB a.s.	60197901	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
112	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Louny, Na Valich 899, 440 01
113	Istrochem Explosives a. s.	44254504	Bratislava, Nobelova 34, PSČ 836 05 Slovenská republika
114	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	45337241	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
115	JESS Invest, s. r. o.	45659044	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
116	JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci	48154946	Seč, ul. Čs. pionýrů 197, PSČ 538 07
117	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Praha 4, 5. května 65, PSČ 140 21
118	KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	27245322	Praha 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00
119	Letiště Praha, a. s.	28244532	Praha 6, K Letišti 6/1019, PSČ 160 08
120	LEVAS KRŠKO d.o.o.	5498325	Tovarniška 18, Krško, PSČ 8270, Republika Slovinsko
121	LOMY MOŘINA spol. s r.o.	61465569	Mořina 73, okres Beroun, PSČ 267 17
122	MARTIA a.s.	25006754	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11
123	Mega Energy sp. z o.o.	0000374306	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
124	Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	625774	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokakm No. 13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
125	MERO ČR, a.s.	60193468	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01
126	MERO Germany AG	HRB 5271	Vohburg an der Donau, MERO-Weg 1, PSČ 850 88, Spolková republika Německo
127	MOL-CEZ European Power Hungary Kft.	13-09-115216	Százhalombatta, Olajmunkás út. 2, PSČ 2440, Maďarsko
128	MUFIS a.s.	60196696	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
129	MW Team Invest SRL	18926986	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 3, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
130	NERS d.o.o.	RU-1-1864-00	Gacko, Industrijska zona bb, PSČ 89240 Bosna a Hercegovina
131	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o.	27091490	Husinec-Rež č.p. 130, PSČ 250 68
132	Ormilik, a.s.v likvidaci	60109092	Žamberk, PSČ 564 01
133	OSC, a.s.	60714794	Brno, Staňkova 557/18a, PSČ 602 00
134	Ovidiu Development SRL	18874682	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 1, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko

Poř. č.	Název společnosti	IČ	Sídlo
135	PORCELÁN HOLDING a.s. v likvidaci	25082442	Praha 2, Trojanova 1993/5, PSČ 120 00
136	PPC Úžín, a.s.	27198367	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
137	PRISKO a.s.	46355901	Praha 7, Janovského 438/2, PSČ 170 00
138	PRODECO, a.s.	25020790	Bílina, Mostecké Předměstí, Důlní 437, PSČ 418 01
139	Realitní developerská, a.s.	27174166	Praha 6 - Ruzyně, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 161 00
140	Revitrans, a.s.	25028197	Bílina, Důlní 429, PSČ 418 01
141	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	10941-18573	Orhangazi Cad. TEK Trafo İstasyonu P.K. 160 Maltepe/Sakarya, PSČ 541 00, Turecko
142	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	23996	Adapazarı, SAKARYA, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No:72 Oda:1, PSČ 54100, Turecko
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	SERENUM, a.s.	01438875	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
146	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
147	Severočeské doly a.s.	49901982	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
148	Shared Services Albania Sh.A.	K91629005R	Tirana, Abdyl Frasheri Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
149	SINIT,a.s.	25397401	Ostrava Mariánské Hory, Emila Filly 296/13, PSČ 709 00
150	Sky Venture a.s.	27361381	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
151	STAVOCENTRAL, a.s. "v likvidaci"	47116943	Praha 2, Jaromírova 64, PSČ 128 00
152	STROJIRNY TATRA PRAHA,a.s.v likvidaci	00674311	Praha 5, Zličín, K metru 312, PSČ 155 21
153	ŠKODA PRAHA a.s.	00128201	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
154	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	27257517	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
155	ŠKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Mladá Boleslav 1, Tr. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
156	ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.	61675954	Mladá Boleslav 1, Tr. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
157	Taidana Limited	HE 272531	Limassol, Griva Digeni 115, Trident Centre, PSČ 3101, Kyprská republika
158	TEC Varna EAD	103551629	Varna, Village of Ezerovo, Varna District, PSČ 9168, Bulharská republika
159	Telco Pro Services, a. s.	29148278	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
160	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, PSČ 400 01
161	Tepló Klášterec s.r.o.	22801600	Klášteřec nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Mířetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51
162	TEPLÓ KRKONOŠE a.s.	25271725	Vrchlabí, Labská 964, PSČ 543 01
163	TI Energo, s.r.o.	65277775	Praha 8, Karolinská 661/4, PSČ 186 00
164	THERMAL-F, a.s.	25401726	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
165	TMK Hydroenergy Power SRL	27189093	Resita, 48 Primaverii St., 1st floor, Caras-Severin County, PSČ 320012, Rumunsko
166	Tomis Team SRL	18874690	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 2, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
167	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Resslova 972/3, Veveří, Brno, PSČ 602 00
168	ÚJV Řež, a. s.	46356088	Hlavní 130, Řež, Husinec, PSČ 250 68
169	VIPAP VERTRIEBS UND HANDELS GmbH	333645f	Temitz, Josef Huber Strasse 6, PSČ 2620, Rakousko
170	VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Republika Slovinsko
171	VRCHLABSKÁ TEPLÁRENSKÁ, s.r.o.	64254348	Vrchlabí, Labská 964, PSČ 543 01
172	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	Praha, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 05
173	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Plzeň, Tylova 1581/46, PSČ 301 00
174	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Praha 9, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 00
175	Whitelines Industries a.s.	27105733	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08

LEGENDA:

	dceřina ČEZ, a. s.
	vnučka ČEZ, a. s.
	pravnučka ČEZ, a. s.
	prapravnkučka ČEZ, a. s.
	sestra ČEZ, a. s.
	dceřina sestry ČEZ, a. s.
	vnučka sestry ČEZ, a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2014



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Building a better
working world

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Martin Skácelík, statutární auditor
evidenční č. 2119

12. března 2015
Praha, Česká republika

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
 IČO: 24135780
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Sestaveno dne: 12. března 2015

ROZVAHA
k 31.prosinci 2014

tis. Kč	Poznámka	2014 Bruto	2014 Korekce	2014 Netto	2013 Netto
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování	0	0		
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 745	0	5 745	7 671
	v tom: a) splatné na požádání	5 745	0	5 745	7 671
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	354 732	0	354 732	0
	v tom: a) splatné na požádání	354 732	0	354 732	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 396 919	-835 937	4 560 982	4 790 513
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	5 377 702	-824 160	4 553 542	4 779 229
	c) ostatní	19 217	-11 777	7 440	11 284
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10 991 021	0	10 991 021	11 686 617
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní	10 991 021	0	10 991 021	11 686 617
11	Ostatní aktiva	90 121	0	90 121	105 922
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	16 438	0	16 438	17 297
Aktiva celkem		16 854 976	-835 937	16 019 039	16 608 020

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	8	50 839
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
	b) ostatní závazky	0	50 839
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	9	1 158 459
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	63
6	Rezervy	0	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	7 080 665	7 080 665
	z toho: a) splacený základní kapitál	7 080 665	7 080 665
9	Emisní ážio	4 417 044	4 417 044
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		427 799
	v tom: a) povinné rezervní fondy	0	427 799
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0	0
	d) rizikové fondy	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		
12	Kapitálové fondy	10 000	10 000
13	Oceňovací rozdíly	-18 049	-83 927
	z toho: a) z majetku a závazků	-18 049	-83 927
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	3 602 084	4 243 869
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-231 164	134 129
16	Vlastní kapitál	10	14 860 580
			16 229 579
Pasiva celkem		16 019 039	16 608 020

Podpis statutárního orgánu:
Mgr. Andrzej Martynec



Ing. Oldřich Kožušník

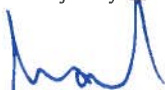


Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
 IČO: 24135780
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Sestaveno dne: 12. března 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za rok 2014

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	2	3
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady	11	-10	-106 490
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3 Výnosy z akcií a podílů		0	0
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4 Výnosy z poplatků a provizí		0	0
5 Náklady na poplatky a provize		-718	0
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	819 863	796 948
v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku		1 675 892	1 467 657
b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu fúze v obchodním rejstříku		0	0
c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	5	-780 324	-591 229
d) ostatní		-75 705	-79 480
7 Ostatní provozní výnosy		5 761	1 352
8 Ostatní provozní náklady	13	-12 508	-13 608
9 Správní náklady	14	-14 167	-32 642
v tom: a) náklady na zaměstnance		-3 049	-4 208
z toho: aa) mzdy a platy		-2 280	-3 102
ab) sociální a zdravotní pojištění		-769	-1 106
b) ostatní správní náklady		-11 118	-28 434
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	60 703	78 564
v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		60 703	78 564
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-290 234	-272 996
v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0
b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
c) opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		-272 644	-272 830
e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		-17 590	-166
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
b) tvorba rezerv za záruky		0	0
c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		0	0
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15 Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16 Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17 Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		568 692	451 131
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	-799 856	-317 002
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-231 164	134 129

Podpis statutárního orgánu:
 Mgr. Andrzej Martyniak



Ing. Oldřich Kožušník



1. POPIS SPOLEČNOSTI

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

Povolení k činnosti investičního fondu obdržela společnost od České národní banky (dále jen „ČNB“) na základě rozhodnutí č.j. 2011/7365/570 Sp.2011/678/571 ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 17. 12. 2014.

Fond je samosprávným speciálním investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

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

Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2014:

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

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2014:

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

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

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

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

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2014 a 2013, jsou následující:

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice pro rok 2014 a 2013. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů a majetků oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2014 a 2013.

b) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

c) Přepočet cizí měny

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

d) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

Dlouhodobý nehmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce. Tyto ceny byly výchozí pro stanovení základny pro účetní odpisování.

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

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

Odpisy

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

	Počet let
Software	3
Ocenitelná práva	3 - 6
Goodwill	20

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

Ocenitelná práva zahrnují věcná břemena a jsou 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 pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

Počáteční ocenění

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

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce.

Následné oceňování

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

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

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

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

f) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

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

g) Prostředky investované do Fondu

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

h) Závazky a ostatní pasiva

Závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

i) Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v 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 právní úpravy platné 31. 12. 2014 bude Fond od 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 19 %. Odložená daň byla proto vyčíslena ve výši odpovídající 19 % ze základu pro výpočet odloženého daňového závazku/pohledávky. Změna v odloženého závazku je částečně účtována do výsledku Fondu v daném roce a částečně jako změna oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

l) Použití odhadů

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

m) Následné události

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

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

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2014	2013
Zůstatky na běžných účtech	5 041	6 967
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 745	7 671

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBID -0,15 % p.a. a debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a. Aktivní zůstatky rámci cash-poolingu k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2014 pohledávku z cash-poolingu ve výši 354 732 tis. Kč. K 31. 12. 2013 Fond vykazoval pasivní zůstatek (viz bod 8).

5. DLOUHODOBÝ MAJETEK**a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)****POŘIZOVACÍ CENA**

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

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

V roce 2014 Fond vytvořil opravnou položku k ocenitelným právům ve výši 251 tis. Kč, které souvisejí s energetickými zařízeními, jejichž diskontovaná hodnota peněžních toků je nižší než účetní hodnota souvisejících aktiv. Dále Fond zúčtoval opravnou položku ke goodwillu ve výši 17 505 tis. Kč na základě aktuálního ocenění znalce k 31. 12. 2014 a porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwillu. Tyto hodnoty dosahovaly k 31. 12. 2013 výše 166 tis. Kč resp. 60 703 tis. Kč.

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

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

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

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

Společnost zaúčtovala celkovou změnu hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2014 ve výši 714 263 tis. Kč do vlastního kapitálu. Následně byla část týkající se trvalého snížení neprovozního majetku ve výši 780 324 tis. Kč, dle postupu popsaného v bodu 2e), přeúčtována do nákladů a vykázána v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací - c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku. Zvýšení hodnoty a dočasné snížení hodnoty celkem ve výši 66 061 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. Tato hodnota je snížena o 183 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15).

6. OSTATNÍ AKTIVA

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

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

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2013 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2013 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období zahrnují především nájemné pozemků uhrazené dopředu.

8. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky vůči nebankovním subjektům - b) ostatní závazky k 31. 12. 2013 zahrnují pasivní zůstatek cash-poolingu ve výši 50 839 tis. Kč. K 31. 12. 2014 společnost vykazuje aktivní zůstatek cash-poolingu (viz bod 4).

9. OSTATNÍ PASIVA

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

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

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

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

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

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

Odložený daňový závazek (viz bod 15).

10. VLASTNÍ KAPITÁL

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

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

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

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

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

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

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

11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

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

12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

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

V roce 2014 a 2013 jsou náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady položkami spojenými s provozem investičního majetku společnosti, se spojenou technickou pomocí a poradenstvím, poradenstvím v rámci investiční činnosti, s pronájmem pozemků a podobně.

Část hodnoty přecenění neprovozního dlouhodobého majetku k 31. 12. 2014 ve výši 780 324 tis. Kč, a k 31. 12. 2013 ve výši 591 229 tis. Kč, které měly charakter trvalého snížení, byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací – c) trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 5b).

13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Ostatní provozní náklady v roce 2014 a 2013 zahrnují především náklady na pojistné ve výši 11 987 tis. Kč a 12 503 tis. Kč.

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY**OSOBNÍ NÁKLADY**

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

OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

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

15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

Odložená daň z příjmů

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek následovně:

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

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

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

K 31. 12. 2013 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 287 117 tis. Kč. Snížení odloženého daňového závazku ve výši 4 417 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu, v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků a zvýšení závazku ve výši 291 534 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Spřízněná osoba	2014	2013
ČEZ, a. s.	360 013	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	82 977	92 642
Telco Pro Services a.s.	21	-
Martia a.s.	2	-

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

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

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

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

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

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

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

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

17. ŘÍZENÍ RIZIK

Regulatorní riziko

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

Z pohledu výroby elektřiny, kde výnosy z jejího prodeje vstupují do hodnoty nájmu, se jedná o potvrzení solárního odvodu na celou dobu poskytování státní podpory, aplikaci příspěvku na likvidaci solárních panelů v míře odpovídající závazkům definovaným již v roce 2013, zavádění nových povinností výrobce elektřiny mající za následek dodatečné investice do majetku fondu, případného dalšího omezení podpory výkupních cen elektrické energie z obnovitelných zdrojů pro nové instalace, ve vyšší míře zdanění fondu daní z příjmů právnických osob a dalších možných změnách v legislativě, které by mohly ovlivnit výkonnost Fondu. Riziko je v střednědobém horizontu hodnoceno jako střední a v dlouhodobém horizontu jako významné.

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond v souladu se svým statutem může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry jakékoli fyzické či právnické osobě. Část likvidního majetku Fond investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a.s., a to formou tzv. reálného cash-poolingu. Cílem zapojení Fondu do struktury cash-poolingu je optimalizovat úrokové zatížení. Pohledávky Fondu jsou převážně za společnostmi Skupiny ČEZ. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem se považuje úvěrové riziko spojené s poskytnutým úvěrem a pohledávkami za nízké.

Tržní riziko

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

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

Měnové riziko

Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti k 31. 12. 2014 jsou denominované v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv společnost není vystavena měnovému riziku.

Úrokové riziko

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

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

Riziko likvidity

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

Riziko právních vad

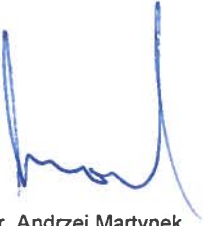
Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

Fond v minulých obdobích prošel významnou fúzí, s níž souvisí možná rizika související s účinností nového občanského zákoníku a zákona o obchodních korporacích. Riziko právních vad bylo ve sledovaném období vysoké.

Operační riziko

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

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

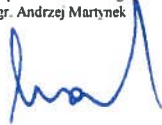
Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
12. 3. 2015	Mgr. Andrzej Martynek předseda představenstva
	Ing. Oldřich Kožušník místopředseda představenstva

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
 IČO: 24135780
 Předmět podnikání: kolektivní investování
 Sešaveno dne: 12. března 2015

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
 za rok 2014

v tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
		2 080 665	0	0	427 799	10 000	14 293	5 447 584	7 980 341
		0	0	0	0	0	0	0	0
	10	5 000 000	0	4 417 044	0	0	0	0	9 417 044
		0	0	0	0	0	0	134 129	134 129
		0	0	0	0	0	0	-1 203 713	-1 203 713
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	-98 220	-2	-98 222
		7 080 665	0	4 417 044	427 799	10 000	-83 927	4 377 998	16 229 579
		7 080 665	0	4 417 044	427 799	10 000	-83 927	4 377 998	16 229 579
		0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	-231 164	-231 164
	10	0	0	0	0	0	0	-1 203 713	-1 203 713
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	-427 799	0	65 878	-427 799	65 878
		7 080 665	0	4 417 044	0	10 000	-18 049	3 370 920	14 860 580

Podpis statutárního orgánu:
 Mgr. Andrzej Martynec



Ing. Oldřich Kožušník

