



# Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019


ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.





# OBSAH

Čestné prohlášení .....	2
Informace pro akcionáře .....	5
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	21
Profil Fondu a skupiny .....	28
Zpráva o vztazích .....	49
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2019.....	55
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019 .....	62
Zpráva auditora .....	98



Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

# Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Fondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

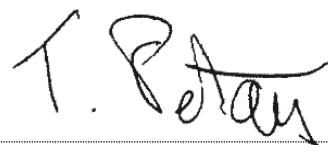
V Praze dne 30. 4. 2020



---

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

V Praze dne 30. 4. 2020



---

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
Mgr. Tomáš Petráň,  
místopředseda představenstva



## Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je integrovaným energetickým seskupením působícím v zemích západní, střední a jihovýchodní Evropy s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí. Zákazníkům dále poskytuje komplexní energetické služby. Společnosti Skupiny ČEZ zaměstnávaly ke konci roku 2018 více než 30 tisíc zaměstnanců.

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

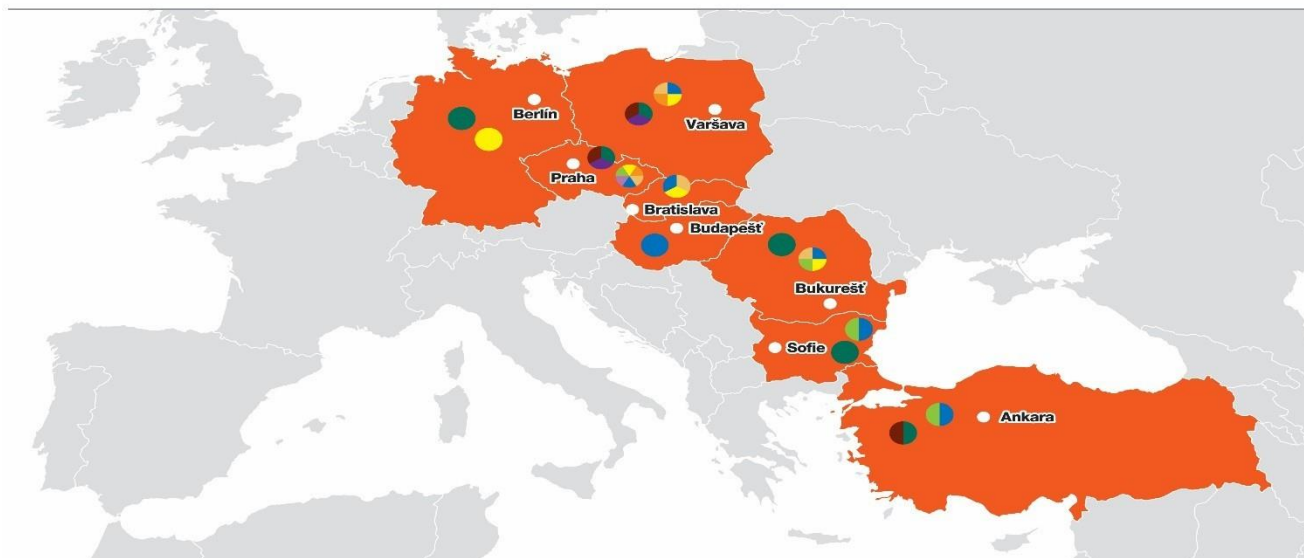
Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Dlouhodobou vizí je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategii Skupiny ČEZ je patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky, nabízet širokou paletu produktů a služeb zaměřených na energetické potřeby našich zákazníků, rozvíjet portfolio obnovitelných zdrojů a aktivně reagovat na výzvy 21. století. Energetika směřuje k větší decentralizaci, obnovitelným zdrojům a také k úsporám při využívání energií, což jsou oblasti, ve kterých Skupina ČEZ aktivně hledá další příležitosti i nové trhy. Skupina ČEZ se zaměřuje na moderní technologie, které budou podobu energetiky dále měnit a ve kterých chce hrát významnou proaktivní roli.

V České republice společnosti Skupiny ČEZ těží a prodávají uhlí, vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo a obchodují s elektřinou, zemním plynem a dalšími komoditami. Zákazníkům dále nabízejí zařízení pro výrobu a skladování elektřiny a poskytují komplexní energetické služby. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní, fotovoltaické, větrné, biomasové a bioplynové zdroje.

V zahraničí Skupina ČEZ podniká zejména v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny, dále v oblasti obchodu a prodeje zemního plynu, obchodování s komoditami na velkoobchodním trhu a aktivně působí v oblasti rozvoje energetických služeb a obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ podniká v zahraničí zejména v Německu, Francii, Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Maďarsku, na Slovensku a v Turecku.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k 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 inovací v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



výroba

- výroba elektřiny z tradičních zdrojů
- výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů
- výroba tepla

distribuce a prodej

- distribuce elektřiny
- distribuce tepla
- prodej elektřiny koncovým zákazníkům
- prodej zemního plynu koncovým zákazníkům
- prodej tepla koncovým zákazníkům
- prodej energetických služeb

# Informace pro akcionáře

podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

## 1. ČÁST

### 1. ORGÁNY FONDU– JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

#### 1.1. VALNÁ HROMADA FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Každý akcionář, který je zapsán v seznamu akcionářů jako vlastník akcií Fondu sedmý kalendářní den předcházející dni konání příslušné valné hromady, má právo účastnit se valné hromady. Každý akcionář má právo obdržet vysvětlení týkající se Fondu nebo jím ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinámryhy.

S akciemi Fondu je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé akcií jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni vlastníci akcií, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu Fondu. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovací práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární orgán náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze rozhodnout jen se souhlasem všech vlastníků akcií vydaných Fondem.

Pokud stanovy Fondu nebo zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů přítomných akcionářů.

Působnost valné hromady upravuje článek 10 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti svěřuje zákon nebo stanovy Fondu, včetně:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání členů představenstva,
- c) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů Fondu,
- d) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a jejich změn,
- e) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady, příp. dalších orgánů Fondu a jejich změn,
- f) schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,

- g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přidělů do jednotlivých fondů,
- h) rozhodnutí o úhradě ztráty,
- i) rozhodnutí o zrušení Fondu s likvidací a o schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,
- j) rozhodnutí o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB,
- k) schválení převodu, zastavení, pachtu nebo nájmu závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Fondu, je-li taková dispozice možná dle ZISIF,
- l) projednání zprávy o podnikatelské činnosti Fondu a o stavu jeho majetku v termínu, kdy je valnou hromadou schvalována řádná účetní závěrka,
- m) rozhodnutí o přeměně Fondu, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- n) schválení převodu akcií Fondu v případě, že by převodem akcií některého akcionáře mělo dojít ke změně ovládající osoby Fondu,
- o) rozhodnutí o poskytnutí jiného plnění ve smyslu § 61 ZOK členům představenstva, dozorčí rady a zaměstnancům, kteří jsou osobou blízkou členům představenstva nebo dozorčí rady,
- p) rozhodnutí o změně statutu Fondu týkající se:
  - a. způsobu investování a investičních cílů Fondu,
  - b. odměn vedoucích osob Fondu,
- q) rozhodování o určení auditora k provedení povinného auditu.

## 1.2. PŘEDSTAVENSTVO FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI


### Představenstvo

Předseda představenstva	<b>Mgr. Andrzej Martynek</b> narozen: 24. 10. 1972 adresa: Umělecká 588/6, Holešovice, 170 00 Praha 7	(po celé Účetní období)
Místopředseda představenstva	<b>Mgr. Tomáš Petráň</b> narozen: 25. 11. 1974 adresa: Pařížská 119/14, Staré Město, 110 00 Praha 1	(po celé Účetní období)
Člen představenstva	<b>Mgr. Martina Ungrová</b> narozena: 9. 4. 1981 adresa: Bartoškova 1411/20, Nusle, 140 00 Praha 4	(po celé Účetní období)

Obhospodařovatelem Fondu jde dle §8 odst. 1 ZISIF samotný Fond.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který řídí činnost Fondu a zastupuje Fond způsobem určeným stanovami Fondu. Představenstvo může svým rozhodnutím pověřit své jednotlivé členy výkonem obchodního vedení v určité oblasti a zároveň vymezí jejich působnost (danou zpravidla organizačním řádem). V takovém případě je člen představenstva v rámci jemu svěřené působnosti pověřen výkonem obchodního vedení v dané oblasti. Práva a povinnosti vůči zaměstnancům





Fondu vykonává předseda představenstva. Představenstvo může prostřednictvím podpisového řádu vymezit přesnější určení působnosti při výkonu práv zaměstnavatele vůči zaměstnancům a zároveň může tuto působnost delegovat na zaměstnance Fondu. Rozdělení působnosti nezavazuje člena představenstva povinnosti dohlížet, jak jsou záležitosti Fondu spravovány. Člen představenstva o zásadních rozhodnutích učiněných v jemu svěřené působnosti informuje představenstvo. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- a) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví,
- b) informovat dozorčí radu o záležitostech společnosti,
- c) svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 (patnácti) dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- d) vyhotovovat nejméně 1 (jednu) za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku,
- e) zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji zisku společnosti, tak, aby zprávy o vývoji zisku obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky společnosti a výsledky plánovanými,
- f) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- g) navrhopvat a schvalovat změny statutu společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadou,
- h) vykonávat platná usnesení valné hromady,
- i) rozhodovat o mzdové politice společnosti,
- j) uzavírat za společnost po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady,
- k) zajišťovat vyhotovení dokumentů požadovaných Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Představenstvo má tři členy.

K výkonu funkce člena představenstva Fondu je zapotřebí předchozího souhlasu ČNB vydaného za podmínek stanovených zejm. v § 515 a násl. ZISIF.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Vzhledem k tomu, že statutárnímu orgánu nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 ZOK o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Statutární orgán však může požádat o sdělení nezávazného stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

### 1.3. DOZORČÍ RADA FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Předseda dozorčí rady:

Ing. Tomáš Pleskač, MBA  
narozen: 8. 11. 1966

(po celé Účetní období)

Místopředseda dozorčí rady: **Ing. Martin Novák, MBA** (po celé Účetní období)  
narozen: 2. 5. 1971

Člen dozorčí rady: **Ing. Jan Sedláček** (po celé Účetní období)  
narozen: 16. 3. 1973

Dozorčí rada je kontrolní orgán Fondu. Dozorčí rada dohlíží na uskutečňování podnikatelské činnosti Fondu a na to, jak představenstvo vykonává svoji působnost. Dozorčí rada je oprávněna v rámci své působnosti nahlížet do obchodních a účetních knih, jiných dokladů a účetních závěrek a kontrolovat tam obsažené údaje. Dozorčí rada podává jednou ročně zprávu o své činnosti valné hromadě.

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku,
- b) přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
- c) přezkoumává návrh na úhradu ztráty,
- d) přezkoumává zprávu o vztazích (v případě, že má Fond jediného akcionáře, dozorčí rada zprávu projedná), zpracovanou ve lhůtě 3 měsíců od skončení účetního období, a předkládá k těmto záležitostem své vyjádření valné hromadě.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

Dozorčí rada je způsobilá usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech členů. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy dozorčí rady.

Zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady písemnou pozvánkou nebo elektronickou poštou. V případě nepřítomnosti předsedy dozorčí rady svolává zasedání místopředseda dozorčí rady a v případě jeho nepřítomnosti pověřený člen dozorčí rady. V pozvánce musí být uvedeny místo zasedání, den i hodina jeho zahájení a program jednání. Způsob svolání zasedání dozorčí rady upravuje jednací řád dozorčí rady. Jsou-li na zasedání dozorčí rady všichni její členové, mohou se vzdát práva na řádné svolání zasedání dozorčí rady. Vzdání se práva se uvede do zápisu ze zasedání dozorčí rady. Předseda dozorčí rady svolá zasedání dozorčí rady tak, aby se toto konalo nejpozději do 10 dnů od doručení žádosti, vždy pokud jej o to požádá:

- některý z členů dozorčí rady,
- představenstvo,
- písemně kvalifikovaný akcionář, pokud současně uvede řádný důvod, proč má být dozorčí rada svolána a co má projednat.

#### 1.4. VÝBOR PRO AUDIT FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Člen výboru pro audit: **Ing. Libuše Šoljaková, Ph.D.** po celé účetní období  
narozena: 1974 (člen 26. 6. 2014)

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze (1996 - Ing., 2002 - Ph.D., 2006 - docent). Od roku 2004 je auditorkou a od roku 2005 i zkušebním komisařem Komory auditorů ČR. Je autorkou řady odborných textů z oblasti manažerského účetnictví.

Od roku 1996 se věnuje poradenství v oblasti účetnictví a auditu, nejprve ve společnosti Haarmann, Hemmelrath a Partner Consulting s.r.o. a po jejím rozdělení působí ve společnosti Alfery Audit s.r.o.

Předseda výboru pro audit: **Ing. Antonín Cerha** (od 17. 7. 2018)

narozen: 1949 (člen od 27. 6. 2018)

Od roku 1975 do roku 2015 působil ve společnosti ČEZ, a.s. na úseku plánování a controlling v oblasti investic. Během své činnosti se zúčastnil prací na projektu privatizace ČEZ, na projektu integrace distribučních společností do Skupiny ČEZ a implementace SAP ve Skupině.

Dříve pracoval jako vedoucí směny v Pražských teplárnách a jako investiční dozor v Energoinvestu Praha.

Od roku 2008 do roku 2015 vykonával funkci ekonoma na projektech dvou paroplynových elektráren ve společnosti CM European Power International (JV ČEZ s maďarskou společností MOL).

V roce 2015 zahájil činnost samostatného finančního poradce, kterou vykonával dva roky.

Několik let byl členem představenstva a dozorčí rady ve společnosti OSC, a.s. a byl členem dozorčí rady ve společnosti HYDROČEZ, a.s.

Místopředseda výboru pro audit: **Ing. Jaroslava Roubíčková, CSc.** (od 17. 7. 2018)

narozena: 1954 (člen od 27. 6. 2018)

Působí od r. 1979 na katedře finančního účetnictví a auditingu Vysoké školy ekonomické v Praze, auditorská praxe od r. 1991, bilanční účetní v Komoře certifikovaných účetních od r. 1998, aktivně zapojena v systému certifikace účetních v ČR jako členka Rady v Institutu certifikovaných účetních. Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví, zřídil ke dni 25. 6. 2014 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů, volených valnou hromadou. Všichni navržení členové výboru pro audit splnili zákonné podmínky pro jmenování do výboru pro audit stanovené ust. § 44 Zákona o auditorech. Výbor pro audit si volí svého předsedu a místopředsedu.

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů výboru pro audit.

Výbor pro audit nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

#### 1.5. POLITIKA ROZMANITOSTI FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Fond ve vztahu k statutárnímu orgánu, kontrolnímu orgánu a výboru pro audit neuplatňuje žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je především skutečnost, že volba těchto orgánů je v působnosti valné hromady Fondu, pročež toto rozhodnutí nemůže Fond v zásadě ovlivnit. Fond se principiálně hlásí k dodržování zásad nediskriminace a rovného zacházení a dbá na to, aby orgány byly obsazovány osobami, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce.

## 1.6. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

## 2. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

Fond na základě ust. § 19a Zákona o účetnictví použil mezinárodní účetní standardy harmonizované evropským právem pro sestavení účetní závěrky ke Dni ocenění. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potenciální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému.. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci, kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

## 3. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou řízení a správy Fondu.

Vzhledem k výše uvedenému Fond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

## 2. ČÁST

## 4. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

### 4.1. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

## 4.2. PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer

Mgr. Andrzej Martynek

Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech portfolio manažera jsou uvedeny v kapitole v odst. 16 části výroční zprávy s názvem "Profil Fondu".

## 5. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a kontrolního orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu. Fond nepřijal samostatná pravidla týkající se politiky odměňování ani nezřídil výbor pro odměny.

### Statutární orgán

Předseda představenstva

Mgr. Andrzej Martynek

Předseda představenstva byl pověřen portfolio managementem.

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Místopředseda představenstva

Mgr. Tomáš Petráň

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Člen představenstva

Mgr. Martina Ungrová

Tento stav byl platný k 31. 12. 2019. V únoru 2020 členka představenstva Mgr. Martina Ungrová oznámila svoji rezignaci na výkon funkce (viz Události po rozvahovém dni).

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Odměnu členů představenstva určuje výlučně valná hromada Fondu a bude sjednána ve smlouvě o výkonu funkce schválené valnou hromadou Fondu. Odměna členů představenstva bude v plném rozsahu hrazena z majetku Fondu, a to v termínu sjednaném ve smlouvě o výkonu funkce. Smlouva o výkonu funkce může upravit i právo členů představenstva na podíl na zisku Fondu (tantiému). Členům představenstva nelze vyplácet zálohy na jejich odměny.

Představenstvo rozhoduje o tom,

- a) zda člen představenstva mohl výdaj, který vynaložil při zařizování záležitostí Fondu, rozumně pokládat za potřebný, a
- b) zda se jedná o výdaj vynaložený členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu.

Za výdaje vynaložené členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu, které člen představenstva může rozumně pokládat za potřebné, lze považovat zejména následující výdaje:

- a) náklady vzniklé v souvislosti se zveřejněním a poskytováním informací pro akcionáře, zejména náklady na tisk a distribuci výroční zprávy, zpráv pro regulační orgány, nabídkový dokument, propagační materiály, náklady na zveřejňování oznámení v tisku, daňové osvědčení a prohlášení,

- b) náklady vzniklé v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu, administrací, provozem a řízením Fondu, všechny mimořádné a jednorázové výdaje Fondu, které mohou nastat v souvislosti s provozem Fondu.

Za výdaje vynaložené členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu se považují takové výdaje, které nenesl přímo Fond. Výdaje takto vynaložené členem představenstva nesmí přesáhnout 50 000,00 Kč (padesát tisíc korun českých) měsíčně. Člen představenstva je v takovém případě povinen vždy nejpozději do konce měsíce, ve kterém mu nárok na náhradu těchto výdajů vznikl, předložit Fondu příslušné daňové či jiné doklady prokazující vynaložení takových výdajů členem představenstva. Bez předložení dokladů prokazujících vynaložení výdajů nemohou být výdaje členovi představenstva uhrazeny. Výdaje mohou být hrazeny členovi představenstva za splnění uvedených podmínek až v rozsahu 100 % (sta procent); o rozsahu hrazení výdajů členovi představenstva rozhoduje představenstvo. Členovi představenstva může být vyplácena záloha na tyto výdaje, a to i opětovně.

### Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady: **Ing. Tomáš Pleskač, MBA**

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Místopředseda dozorčí rady: **Ing. Martin Novák, MBA**

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Člen dozorčí rady: **Ing. Jan Sedláček**

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Členové kontrolního orgánu vykonávají činnosti v souladu se stanovami Fondu a jejich působnosti a pravomoci jsou obsaženy v odst. 1.3 části této výroční zprávy s názvem „Informace pro akcionáře“.

Řídící osoby nevlastní žádné cenné papíry, představující podíl na Fondu.

## 6. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

### 6.1. STATUTÁRNÍ ORGÁN

Příjmy členů představenstva: 1 260 000,- Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

### 6.2. DOZORČÍ ORGÁN

Příjmy členů dozorčí rady: 432 000,- Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná

### 6.3. OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Fond neevidoval v Účetním období ostatní osoby s řídicí pravomocí.

## 7. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Členové dozorčí rady ani statutárního orgánu nedorželi ve svém vlastnictví žádné akcie Fondu. V majetku členů statutárního ani dozorčího orgánu ani ostatních osob s řídicí pravomocí nejsou žádné cenné papíry Fondu.

K cenným papírům představujícím podíl na Fondu se nevztahují žádné opce ani srovnatelné investiční nástroje, jejichž smluvními stranami by byli členové statutárního nebo dozorčího orgánu Fondu nebo které by byly uzavřeny ve prospěch těchto osob. Osoby s řídicí pravomocí Fondu nedoržují výše jmenované cenné papíry ani nepřímo, tedy prostřednictvím třetího subjektu.

## 8. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

Fond vydává jeden druh cenných papírů, akcie, které jsou vydávány k základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Základní kapitál Fondu činí 1 062 099 720,- Kč a je rozdělen na:

a) 30 092 826 (třicet milionů devadesát dva tisíc osm set dvacet šest) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu (dále jen „Neobchodované akcie“),

b) 5 310 498 (pět milionů tři sta deset tisíc čtyři sta devadesát osm) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále jen „Akcie určené k obchodování“).

Akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle 7 stanov Fondu.

### Práva spojená s akciemi

S akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Akcie Fondu jsou neomezeně převoditelné. S akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet Fondu, ani žádné jiné zvláštní právo.

### Evidence akcií

Evidence akcií vydávaných Fondem v podobě zaknihovaného cenného papíru je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a. s. Akcie Fondu v držení jednotlivých investorů jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníkovi Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

Akcie v podobě listiny znějící na jméno akcionáře jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Statutární orgán vede evidenci majitelů akcií v seznamu akcionářů.

## 9. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Ostatní provozní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

## 10. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

Podíl na zisku se stanoví na základě řádné nebo mimořádné účetní závěrky schválené valnou hromadou. Lze jej rozdělit mezi akcionáře (dividenda) a členy představenstva nebo dozorčí rady (tantiéma). Podíl na zisku se vyplácí zásadně v penězích. Valná hromada může rozhodnout, že podíl na zisku se vyplácí i nepeněžitou formou. K takovému rozhodnutí se vyžaduje souhlas všech akcionářů.

Společnost nesmí rozdělit zisk ani jiné vlastní zdroje, pokud se ke dni skončení posledního účetního období vlastní kapitál vyplývající z řádné nebo mimořádné účetní závěrky nebo vlastní kapitál po tomto rozdělení sníží pod výši upsaného základního kapitálu zvýšeného o fondy, které nelze podle zákona rozdělit.

Částka k rozdělení nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního skončeného účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do případných rezervních a jiných fondů.

Podíl akcionáře na zisku (dále jako „dividenda“) se určuje k datu výplaty dividendy (dále jen „datum výplaty dividendy“) určeným k takovému účelu valnou hromadou. Dividendy se vyplácejí v penězích, a to bankovním převodem na účet akcionáře, který je pro tento účel uveden v seznamu akcionářů. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku, ledaže valná hromada rozhodla jinak, a o výplatě rozhoduje představenstvo.

Společnost může vyplácet zálohy na podíl na zisku při dodržení podmínek uvedených v § 40 odst. 2 zákona o obchodních korporacích. Společnost nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodila úpadek podle příslušných právních předpisů (zejména zákona č. 182/2006 Sb.).

Rezervní fond se nevytváří, vytvoří se pouze v případech, kdy to ukládá zákon.

Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Fondu a náklady na zajištění činnosti Fondu. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu. Pokud hospodaření Fondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

Případný zisk Fondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu a Fond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Fond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

V Účetním období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 40,00 Kč na akcii.



V účetním období předcházejícím Účetní období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 34,00 Kč na akcii.

## 11. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Energetická zařízení v majetku Fondu provozuje na základě nájemní smlouvy a smlouvy o outsourcingu společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (dále jako „ČOZ“), která v důsledku právních vad pocházejících z doby výstavby fotovoltaických elektráren a jejich uvádění do provozu vede správní, resp. soudní řízení o uložení pokut za porušení cenových předpisů při nesprávném uplatnění výše podpory výroby elektřiny z OZE, popř. stojí v pozici zúčastněné osoby při trestním řízení vedeném proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ; jedná se o FVE Vranovská Ves, FVE Bežerovice, FVE Čekanice, FVE Chýnov.

### Fotovoltaická elektrárna Vranovská Ves

Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., doručeno usnesení Policie ČR, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s., ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011 u FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW). Zajištěné finanční prostředky jsou vedeny na účtu u ČNB. Celková výše zadržovaných prostředků na základě tohoto usnesení Policie ČR za rok 2019 činí 119 668 tis. Kč a za rok 2018 činí 117 316 tis. Kč.

Dne 12. 8. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. doručeno druhé usnesení Policie ČR, kterým byla v případě FVE Vranovská Ves vyčíslena škoda vzniklá z rozdílu podpory za období od 1. 1. 2011 do 29. 2. 2016 minimálně na částku 606 000 tis. Kč. Tyto prostředky byly zajišťovány z pohledávek vzniklých společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s.

Na základě podané stížnosti společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. proti usnesení došlo na základě rozhodnutí Vrchního soudu v Olomouci ke snížení celkové částky zajišťovaných prostředků uvedené výše na výši 382 957 tis. Kč, a to s ohledem na změnu období na 1. 11. 2012 – 29. 2. 2016.

Zbýlé prostředky ve výši 223 043 tis. Kč byly zadrženy u společnosti ČEZ, a. s. na cash-poolingovém účtu. ČEZ, a. s. informoval naši společnost, že v případě, že by prostředky byly zabráný na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude požadovat po naší společnosti kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, tvoří společnost rezervu ve výši 223 043 tis. Kč

Během roku 2019 Fond fakturoval společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. nájemné v plné výši na základě smlouvy. Na základě dohody se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. byly fakturované částky rozděleny na části se standardní dobou splatností a na části s odloženou dobou splatností.

Celkové výnosy společnosti byly vykázány ve výši snížené o fakturované částky s odloženou splatností, tj. snížené o částku 112 246 tis. Kč za rok 2019 a o částku 107 901 tis. Kč za rok 2018, které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IFRS 16 (resp. IAS 17 pro rok 2018) proto nejsou v roce 2019, resp. 2018 rozeznány. Zároveň byly o 743 108 tis. Kč (k 31.12.2018: 630 862 tis. Kč) snížené pohledávky společnosti vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., tzn. o souhrnnou hodnotu pohledávek s odloženou splatností.

Dle dohody s vedením společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je k 31. 12. 2019 částka 743 108 tis. Kč maximální částkou s podmíněnou splatností a zbylá část celkově zadržovaných prostředků připadá na společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ta taky nese případná rizika spojené s jejím nenavrácením.

## Fotovoltaické elektrárny FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice

Uplatnění cenových tarifů u fotovoltaických elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice je rozporováno Státní energetickou inspekcí (SEI), která dovozuje, že uvedené FVE byly uvedeny do provozu v roce 2010, namísto v roce 2009. Na tomto základě uložila společnosti pokuty, proti těmto rozhodnutím se společnost brání soudní cestou, jelikož je přesvědčena o neoprávněnosti pokut.

Počátkem roku 2018 obdržela společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. rozhodnutí příslušných soudů ve věcech správních žalob proti SEI ve vztahu k FVE Čekanice, Bežerovice a Chýnov s tím, že všechny žaloby byly zamítnuty, společnost proto podala proti těmto rozhodnutím kasační stížnosti. V případě FVE Bežerovice Nejvyšší správní soud v roce 2019 zrušil rozhodnutí SEI o uložení pokuty a věc vrátil k novému rozhodnutí, na základě kterého SEI opětovně rozhodla o uložení pokuty, proti tomuto rozhodnutí podala Společnost žalobu, která byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích ze dne 11. 3. 2020 zamítnuta. V případě FVE Čekanice a FVE Chýnov byly kasační stížnosti společnosti zamítnuty rozsudky Nejvyššího správního soudu ze dne 25.7.2019, resp. 5.11.2019, a řízení jsou tak ukončena.

U výše uvedených elektráren došlo k vrácení prostředků společnosti OTE, a.s., ve výši, která odpovídá přepokládané možné rozporované části výnosů společnosti (rozdíl výnosů na základě tarifů platných pro fotovoltaické elektrárny uvedené do provozu v roce 2009 a v roce 2010) a to i navzdory tomu, že se společnost bránila soudní cestou, jelikož byla přesvědčena o neoprávněnosti pokut. U OTE, a.s., došlo k zpětnému vyúčtování snížení výnosů u těchto elektráren a prospektivnímu nastavení aplikovatelných tarifů na tarify 2010. Vzhledem k tomu nepředpokládáme žádné další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami a výše uvedeným rozporováním SEI, v souvislosti se kterými by bylo potřebné tvořit rezervu (s výjimkou záležitostí uvedených níže souvisejících s FVE Čekanice).

## Fotovoltaická elektrárna FVE Čekanice

Na základě Usnesení Policie ČR č. j. NCOZ-1126-477/TC-2016-417503 byly na bankovním účtu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., zajišťovány peněžní prostředky z provozu FVE Čekanice za období 2010 – 2016, a to ve výši 21 623 tis. Kč.

V rámci trestního řízení vedeného proti reviznímu technikovi a bývalým členům statutárního orgánu společnosti ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu byl pravomocným rozsudkem Vrchního soudu v Olomouci ze dne 9.4.2019 odsouzen revizní technik za spáchání trestného činu podvodu, zprošťující rozsudek vůči bývalým členům statutárního orgánu společnosti byl zrušen a věc byla vrácena zpět Krajskému soudu v Brně k dalšímu řízení. Krajský soud v Brně poté dosud nepravomocným rozsudkem ze dne 28. 8. 2019 uznal bývalé členy statutárního orgánu společnosti vinnými ze spáchání trestného činu podvodu, a potvrdil zabránění částky 1 825 tis. Kč ze zajišťované částky 21 623 tis. Kč.

V návaznosti na výše uvedené trestní rozsudky ERÚ z moci úřední rozhodnutím ze dne 10. 12. 2019, č. j. 09076-6/2019-ERU ze dne 10. 12. 2019 rozhodl o obnovení správního řízení o žádosti ČOZ ze dne 1. 12. 2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, přičemž:

- nařídil obnovu pouze ve vztahu k FVE Čekanice (prvním výrokem), ve vztahu k ostatním čtyřem výrobním řešením stejnou žádostí řízení neobnovil (druhým výrokem),
- nevyloučil odkladný účinek obnovy, ten je však díky výše uvedenému prvnímu výroku vztažen jen k FVE Čekanice.

ČOZ proti cit. rozhodnutí podala rozklad, který po zvážení všech okolností vzala zpět.

V důsledku nařízení obnovy řízení ve vztahu k FVE Čekanice byla na FVE Čekanice pozastavena licencovaná činnost, elektrárna ode dne 3. 2. 2020 nevyrábí a nedodává do sítě elektrickou energii.

Obnovené řízení je aktuálně ve stádiu předkládání podkladů k novému rozhodnutí ERÚ ve věci, a to na základě výzvy ERÚ specifikující požadované doklady. ČOZ předložil úřadu doklady za účelem doložit, že FVE Čekanice byla v provozu od roku 2010, a současně požádal o prodloužení lhůty k vyhotovení aktuální revizní zprávy a technické specifikace výroby, jak požaduje ERÚ; přípisem ERÚ ze dne 21. 2. 2020 byla tato lhůta prodloužena do 31. 5. 2020.

Společnost proto v souvislosti s výše uvedeným riziky vytvořila účetní rezervu, která byla pro Fond k 31. 12. 2019 vyčíslena na částku 418 118 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 356 992 tis. Kč).

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rozdělení rezervy odpovídá dohodě mezi společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jakožto vlastníkem elektrárny, a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. o rozdělení souvisejících rizik a případných nákladů. Rezerva ve výši 418 118 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

Dále také při posuzování případného snížení hodnoty majetku ve vlastnictví ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Fond předpokládá, že v budoucnu elektrárna bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii, což vedlo k impairmentu (snížení) hodnoty této elektrárny.

U jiných elektráren nejsou evidovány rozpory týkajících se uplatňovaných tarifů.

## 3. ČÁST

### 12. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU FONDU

#### Fond

Struktura vlastního kapitálu Fondu je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Cenné papíry vydávané Fondem:

- a) Druh: Akcie určené k obchodování

ISIN: CZ0008041787

Forma: kmenové akcie na jméno

Podoba: Zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč

Podíl na fondovém kapitálu: 15 %

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 5 310 498 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

b) Druh: Neobchodované akcie

ISIN: -

Forma: kmenové akcie na jméno

Podoba: Listinná

Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč

Podíl na fondovém kapitálu: 85 %

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 30 092 826 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu

#### Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držených Fondem: 0

Částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání: 0

#### Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném dni nenastaly skutečnosti, které by měly vliv na informace uvedené výše v tomto odstavci.

#### Dceřiné společnosti:

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

### 13. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Neobchodované akcie jsou neomezeně převoditelné.

Akcie určené k obchodování jsou neomezeně převoditelné. Převod Akcie určené k obchodování je vůči Fondu účinný, bude-li jí prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. V případě, že by nabyvatel akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

### 14. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY FONDU

#### Fond

Struktura akcionářů ke Dni ocenění

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Právnícké osoby celkem	35 392 057	99,97
v tom: ČEZ, a. s.	35 246 479	99,56

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	6 301	0,02
Ostatní právnické osoby	2 733	0,01
Fyzické osoby celkem	11 267	0,03
<b>Celkem</b>	<b>35 403 324</b>	<b>100,00</b>

#### 15. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Fond nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. S akciemi je spojeno právo na podíl na zisku Fondu, právo na řízení Fondu prostřednictvím hlasovacího práva, které je s těmito akciemi spojeno, pokud zákon nestanoví jinak.

#### 16. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

S akciemi Fondu je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

#### 17. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

Fondu nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Fondu a které by současně mohly mít za následek snížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Fondu nebo snížení hlasovacích práv.

#### 18. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

Stanovy Fondu neobsahují žádná zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov Fondu.

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

O doplňování a změnách stanov rozhoduje valná hromada Fondu na návrh statutárního orgánu nebo na základě protinávrhů akcionářů účastnících se valné hromady nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada a navrhuje potřebná opatření.

#### 19. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Stanovy Fondu neobsahují žádnou zvláštní působnost statutárního ani kontrolního orgánu podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

Působnost orgánů Fondu je obsažena v odst. 1.1 až 1.4 části této výroční zprávy s názvem „Informace pro akcionáře“.

#### 20. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ FONDU

Fond neuzavřel žádné smlouvy, ve kterých by byl smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Fondu v důsledku nabídky převzetí.



21. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

Fond neuzavřel se členy statutárního orgánu nebo se zaměstnanci žádné smlouvy, kterými by byl zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

22. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

Fond nemá žádný program, na jehož základě je zaměstnancům nebo členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

# Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

## 1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Investičním cílem Fondu v Účetním období bylo 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.

## 2. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na obhospodařování aktiv ve svém majetku.

V Účetním období byly dokončeny investice do úpravy řídicího systému na MVE Pastviny, modernizace jalového obtoku na MVE Předměřice a modernizace portálového jeřábu na VE Střekov.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 11 mil. Kč.

### 2.1 NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Fond mimo jiné vlastní budovy, pozemky a zařízení pro výrobu elektrické energie. Přehled nejvýznamnějšího majetku je uveden v bodu Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu.

Fond přímo vlastní část pozemků spjatých s fungováním elektráren v jeho majetku. Pozemky, které Fond nevlastní a jsou důležité pro provoz elektráren, si Fond buď pronajímá na základě nájemních smluv, nebo si k nim zajistil přístup prostřednictvím zřízení služebností. Technologie určená k výrobě elektrické energie v majetku Fondu má rozličný charakter, jelikož Fond vlastní

- vodní elektrárny – vždy projektována s ohledem na charakter lokality, mnohdy velmi specifické provedení,
- elektrárny fotovoltaické – velké množství panelů, střídačů, kabeláže a dalších prvků,

- elektrárny větrné – dlouhý tubus zapuštěný do betonového základu s potřebnou technologií nainstalovanou v gondole
- bioplynovou stanicí – technologie přizpůsobená vyvíjení plynů z palivové směsi, jeho čištění a následné spalení.

## 2.2 HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 1 144 919 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména tržbami z nájemného a na straně nákladů pak ovlivněn zejména ostatními provozními náklady a odpisy.

Významným faktorem, který ovlivnil výsledek hospodaření, byly zejména tržby z nájemného neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 989 878 tis. Kč. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -65 140 tis. Kč, odpisy ve výši -606 006 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu) ve výši -25 370 tis. Kč, snížení hodnoty goodwillu ve výši -7 485 tis. Kč a ostatní provozní náklady ve výši -120 210 tis. Kč, které zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, náklady na auditorské a poradenské služby, pojištění a tvorbu rezerv.

Dodávka elektrické energie byla na úrovni 100 % plánu.

Fond pro výpočet splatné a odložené daně použil v roce 2019 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 27. června 2019 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 416 133 tis. Kč (40,- Kč na akcii) ze zisku společnosti za účetní období 2018, z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období a z ostatních kapitálových fondů. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 409 859 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (4 642 tis. Kč) a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. (214 tis. Kč) a dalším akcionářům.

Výsledky hospodaření investičního fondu byly ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., evidenční č. 401.

## 2.3 STAV MAJETKU FONDU

Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně poklesla o 0,74 % (tj. o 99 841 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména u dlouhodobého hmotného majetku o 211 591 tis. Kč, goodwillu o 7 485 tis. Kč a naopak růst o v součtu 119 337 tis. Kč zaznamenala oběžná aktiva, a to především pohledávky, které vzrostly o 145 070 tis. Kč.

Portfolio Fondu je financováno z 91,25 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 83,38 %). Z 8,10 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, z 0,65 % pak cizími zdroji krátkodobými.

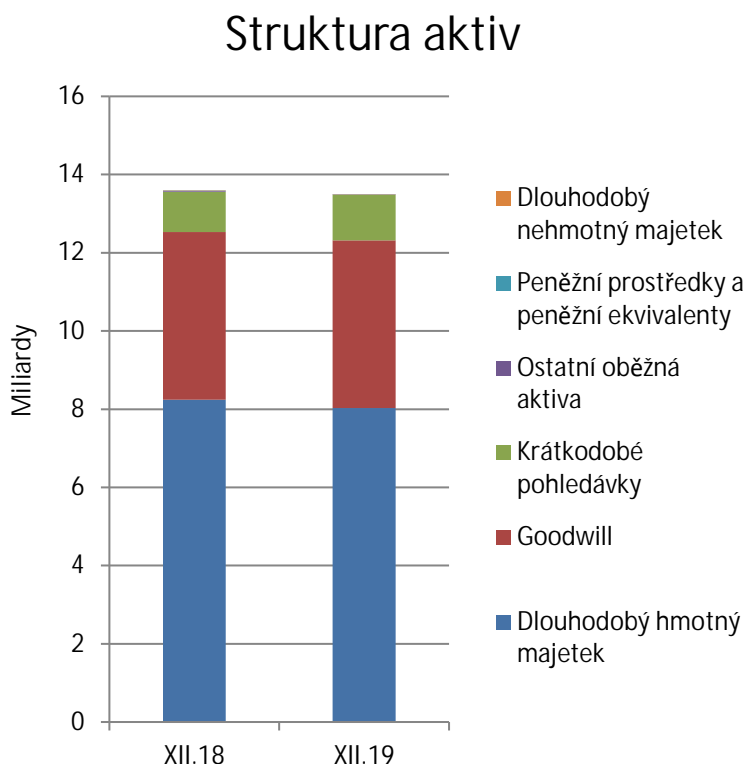
### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2019 aktiva v celkové výši 13 489 727 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 99 841 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Aktiva byla z 59,41 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v



hodnotě 8 013 975 tis. Kč, z 31,75 % goodwillem ve výši 4 283 048 tis. Kč, z 8,66 % pohledávkami ve výši 1 168 804 tis. Kč a dále nedokončenými hmotnými investicemi ve výši 17 217 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 714 tis. Kč, ostatními obežnými aktivy ve výši 639 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 330 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

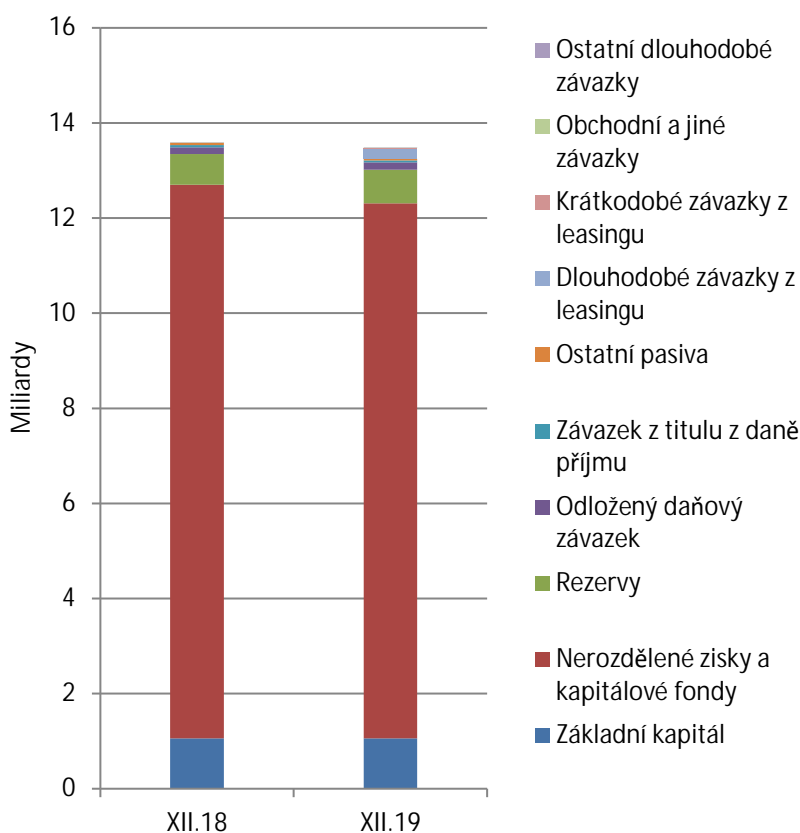


## PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2019 byla ve výši 13 489 727 tis. Kč, což představoval pokles oproti minulému účetnímu období o 99 841 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. Pasiva byla tvořena z 91,25 % vlastním kapitálem ve výši 12 309 205 tis. Kč, zahrnující základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 11 247 105 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena z 5,25 % rezervami ve výši 708 315 tis. Kč, z 1,61 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 216 867 tis. Kč, z 1,16 % odloženým daňovým závazkem ve výši 156 781 tis. Kč a dále rovněž závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 37 192 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 31 082 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 24 608 tis. Kč a obchodními a jinými závazky ve výši 4 973 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

## Struktura pasiv



## CASHFLOW

Čistý přírůstek peněžních prostředků k 31. 12. 2019 byl ve výši 7 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 1 504 655 tis. Kč, k 31. 12. 2018 byl ve výši 1 581 233 tis. Kč, což představovalo pokles o 76 578 tis. Kč, který byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 1 146 423 tis. Kč, který oproti minulému období (362 540 tis. Kč) vzrostl o 783 883 tis. Kč, úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši -83 550 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši -20 138 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši 44 tis. Kč, změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši 21 tis. Kč a zaplacenou daní z příjmu ve výši -263 597 tis. Kč, jejíž platba vzrostla o 51 073 tis. Kč oproti minulému období (-12 524 tis. Kč).

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 626 065 tis. Kč, kdy došlo ke změně o 4 383 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 621 682 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 32 855 tis. Kč a oproti minulému období došlo ke snížení o -358 803 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši 64 293 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši 368 067 tis. Kč a došlo tak ke snížení ve výši -303 774 tis. Kč.

Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-8 065 tis. Kč) a přijatými úroky (11 829 tis. Kč) byly ve výši -1 525 tis. Kč, v minulém období pak ve výši 23 tis. Kč, což znamenalo snížení o -1 548 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -10 781 tis. Kč, což představovalo snížení o -7 874 tis. Kč oproti minulému období (-18 655 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 493 867 tis. Kč, což představovalo pokles o -68 714 tis. Kč oproti minulému období (-1 562 581 tis. Kč) způsobený zejména vyšší výplatou dividend (o 212 420 tis. Kč) a změnou stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu ve výši -61 520 tis. Kč a závazky z leasingu ve výši -16 214 tis. Kč.

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období vzrostly oproti minulému účetnímu období o 7 tis. Kč, což představovalo právě čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů.

### 3. PODSTATNÉ INVESTICE

- úprava řídicího systému na MVE Pastviny (3 mil. Kč),
- modernizace jalového obtoku na MVE Předměřice (1,5 mil. Kč),
- modernizace portálového jeřábu na VE Střekov (2,2 mil. Kč).

Budoucí investice jsou přehodnocovány 2x ročně.

Všechny tyto investice byly financovány z vlastních zdrojů.

### 4. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

Fond se pohybuje 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.

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ust. § 8 a ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF, a který se řídí ustanoveními ZISIF a jeho prováděcích předpisů, jakož i evropských předpisů v oblasti kolektivního investování (v rozsahu úpravy fondů kvalifikovaných investorů).

Regulačním orgánem Fondu je ČNB, a to vzhledem k tomu, že Fond je registrován v České republice.

Fond je uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, řídící se svým Statutem.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 ZISIF.

Fond se primárně řídí právními předpisy závaznými pro investiční fondy a dále pro emitenty cenných papírů přijatých k obchodování na Regulovaném trhu, tj. zejména

- Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů

- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Ve druhé oblasti jde legislativu a předpisy související s oblastí obnovitelných zdrojů.

Pro Fond jsou závazné především podmínky pro udělení licencí na výrobu elektřiny, cenová rozhodnutí stanovující výši výkupních cen a dobu podpory, po kterou jsou tyto výkupní cen poskytovány, stanovení výše příspěvku na likvidaci solárních panelů s případně systémy podpory výkupních cen energií z obnovitelných zdrojů pro nové instalace.

## 5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Fond se bude v nadcházejícím období věnovat dalšímu vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí k rozšíření svého investičního portfolia a zachování atraktivity pro investory. S ohledem na omezení trhu v ČR z hlediska možnosti nových lokalit pro OZE (limitovaná kapacita vhodných lokalit pro výstavbu nových MVE, ne zcela vstřícný přístup místních municipalit k výstavbě VTE a neexistující provozní podpora nových FVE) je pravděpodobné, že investiční příležitosti se omezí na akvizice již běžících projektů.

## 6. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti. Vedení společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.


Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V únoru 2020 oznámila svoji rezignaci na výkon funkce člena představenstva Mgr. Martina Ungrová; představenstvo rezignaci Mgr. Martiny Ungrové dne 29. 2. 2020 projednalo a schválilo zánik funkce ke dni 29. 2. 2020. Rezignace Mgr. Martiny Ungrové byla rovněž doručena dozorčí radě společnosti.

Na základě pravomocného rozhodnutí ERÚ, kterým bylo ve vztahu k FVE Čekanice obnoveno řízení o žádosti ze dne 1.12.2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, pozastavil provozovatel FVE Čekanice ode dne 3. 2. 2020 na uvedené elektrárně licencovanou činnost.

Dne 11. 3. 2020 byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích zamítnuta žaloba ve věci FVE Bežerovice.

Dne 27. 4. 2020 vláda ČR schválila návrh novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Návrh novely předpokládá, že pro posouzení přiměřenosti finanční podpory výrobců čisté energie by mělo být využito porovnání jejich ziskovosti s hodnotou maximální možné ziskovosti, tzv. vnitřního výnosového procenta investic. Návrh novely zákona přináší pro různé technologie OZE různé sazby IRR v rozmezí od 6,3 do 10,6 %. Nejvýraznější dopad do snížení podpory má být u solárních elektráren, u kterých má vnitřní výnosové



procento činit 6,3 % (původní vládní návrh byl 8,4 %). U vodních, větrných a geotermálních elektráren bylo stanoveno vnitřní výnosové procento ve výši 7 %. Podpora pro výrobu elektřiny z biomasy bude 9,5 %, u bioplynu 10,6 %. Návrh novely musí projít legislativním procesem, tj. musí jej schválit Poslanecká sněmovna a Senát, podepsat prezident republiky a musí být vyhlášen ve Sbírce zákonů. Bude-li novela schválena ve stávající podobě, bude mít s vysokou pravděpodobností ekonomický dopad do budoucích výsledků společnosti. Vedení společnosti návrh novely analyzuje a monitoruje legislativní proces.

V Praze dne 30. 4. 2020

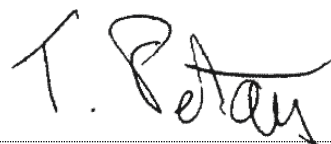


---

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek,  
předseda představenstva

V Praze dne 30. 4. 2020



---

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň,  
místopředseda představenstva

# Profil Fondu

## 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

### Název:

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

### Identifikační údaje:

IČO: 241 35 780  
DIČ: CZ24135780  
LEI: 3157009245HIH3020636

### Sídlo:

Ulice: Duhová 1444/2  
Obec: Praha 4  
PSČ: 140 53  
Telefon: + 420 211 041 111

### Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 9. 3. 2011 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323 dne 30. 6. 2011. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu obdržel Fond od ČNB na základě rozhodnutí ze dne 27. 6. 2011, které nabylo právní moci dne 27. 6. 2011.

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: 226 233 110.

### Základní kapitál:

Základní kapitál: 1 062 099 720,- Kč; splaceno 100 %

### Akcie:

#### Akcie k Fondu:

30 092 826 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 30,- Kč

5 310 498 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 30,- Kč

Čistý obchodní majetek Fondu: 12 309 205 tis. Kč

### Orgány Fondu

Informace o orgánech Fondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 1. Orgány fondu.

### Hlavní akcionáři

#### ČEZ, a. s.

IČO: 452 74 649  
se sídlem: Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53  
výše podílu na Fondu: 99,56 %  
účast na kapitálu/hlasovacích právech Fondu: 99,56 %, 35 246 479 hlasů

#### typ účasti

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

#### 2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V Účetním období nedošlo k žádným změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku.

#### 3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného ČNB oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu ust. § 8 ZISIF obhospodařovatelem Fondu.

V průběhu Účetního období vykonával obhospodařovatel ve vztahu k Fondu běžné činnosti dle statutu Fondu a v souladu s ním.

### Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 4. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 4.2 Portfolio manažer.

#### 4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: **Česká spořitelna, a. s.** (od 18. 07. 2014)  
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4  
IČO: 452 44 782

## 5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

## 6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

## 7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Obhospodařovatelem Fondu je sám Fond. Fond jako obhospodařovatel poskytl v Účetním období úplatu členům statutárního a dozorčího orgánu a compliance officerovi. Odměna je specifikována v příslušné smlouvě mezi Obhospodařovatelem a fyzickou osobou, která činnost vykonává.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

## 8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

## 9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen zejména dlouhodobým hmotným majetkem oceněným reálnou hodnotou ve výši 8 013 975 tis. Kč, goodwillem ve výši 4 283 048 tis. Kč a pohledávkami ve výši 1 168 804 tis. Kč.

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota k 31. 12. 2019 (tis. Kč)
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	599 637
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	286 450
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	244 330
23000148	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Hrušovany	138 468
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	191 829



23001000	Trafo stanice	FVE Ralsko 1	232 673
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	975 095
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	413 002
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	474 938
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	991 256

Výše jsou uvedeny položky majetku, technologické celky, které tvoří jednotlivé elektrárny a které individuálně přesahují hodnotu 1 % majetku Fondu.

Část energetických zařízení je umístěna na cizích pozemcích, které jsou v jejich prospěch zatíženy věcnými břemeny/nájemními smlouvami, a to v souvislosti s umístěním samotných elektráren, zajištěním přístupových cest a vyvedením výkonu. Vzhledem k unikátnosti situace každé elektrárny jsou smluvní vztahy řešeny vždy s přihlédnutím ke specifikům dané lokality.

Fond předpokládá nutnost významné modernizace u fotovoltaických elektráren (střídače, obměna panelů) s postupným náběhem od roku 2020. S náklady na opravy je počítáno v plánu oprav, který je dvakrát ročně přehodnocován.

Identifikace ke goodwillu:

K 1. 1. 2012 došlo k odštěpení vymezené části jmění společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a jeho přechodu na Fond. Dále k tomuto dni došlo ke sloučení Fondu jako nástupnické společnosti se společnostmi eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřivody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a KEFARIUM, a.s., jako zanikajícími společnostmi. Celková hodnota odštěpované části obchodního jmění rozdělované společnosti a obchodního jmění zanikajících společností, která byla znalcem stanovena ke dni 1. 1. 2012 se zahrnutím eliminací při fúzi, činila 9 068 034 tis. Kč.

Rozdíl mezi

- hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.) stanovenou znalcem k 1. lednu 2012 v celkové hodnotě 3 814 249 tis. Kč na jedné straně a
- souhrnem individuálně přeceněných složek aktiv snížených o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč,

činí 5 377 702 tis. Kč. V zahajovací rozvaze Fondu byl tento rozdíl vykázán jako goodwill.

Ke každému rozvahovému dni byla hodnota goodwillu snížena na základě porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků dle ocenění znalce k rozvahovému dni a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwill následovně (v tis. Kč):

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2019	-7 485
Netto	4 283 048

Goodwillu se dále věnuje bod 7. Goodwill v účetní závěrce Fondu.

Pohledávky představuje především cashpoolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 778 661 tis. Kč a další položky pohledávek (zejména obchodní pohledávky – pohledávky z nájemného byly ve výši 254 914 tis. Kč a dohadné účty aktivní) ve výši 390 143 tis. Kč především za společností ČEZ Obnovitelné zroje, s. r. o.

#### 10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

#### 11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

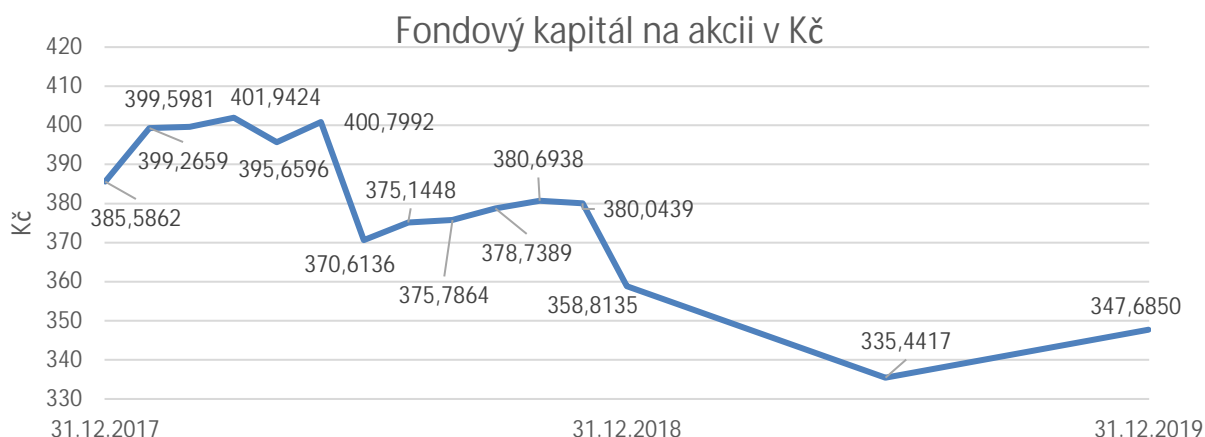
V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

#### 12. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

#### 13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Fondový kapitál Fondu (Kč):	12 309 205 636	12 703 191 734	13 651 035 863
Počet emitovaných akcií			
v oběhu ke konci Účetního období (ks):	35 403 324	35 403 324	35 403 324
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	347,6850	358,8135	385,5862



#### 14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

#### 15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

#### 16. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

##### Statutární orgán

Představenstvo:

Předseda představenstva **Mgr. Andrzej Martynek**  
vzdělání: vysokoškolské

2006 – 2007 Česká konsolidační agentura, člen představenstva a vrchní ředitel

2008 – 2009 Avant Fund Management, investment company, člen představenstva a investiční ředitel

2010 - dosud ČEZ, a.s., specialista fúzí a akvizic a následně ředitel útvaru fúze a akvizice

Mgr. Andrzej Martynek ve Fondu vede oblasti Investice a obchod a Právní služby.

Společnosti, ve kterých byl Mgr. Andrzej Martynek členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křížkova 788, PSČ 500 03, člen dozorčí rady (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda dozorčí rady (členství stále trvá)

- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství stále trvá)
- Eco-Wind Construction S.A., IČO: 300426, Warszawa, ul.Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 1. 2016)
- CEZ Romania S.A., IČO: 18196091, Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2A, Rumunsko, člen dozorčí rady (členství zaniklo 14. 2. 2016)
- MARTIA a.s., IČO: 250 06 754, se sídlem Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11, člen dozorčí rady (od 1. 5. 2014, členství stále trvá)
- CEZ Polska Sp. z o.o., IČO: 0000266114, Al. Jerozolimskie 63, 00-697 Warszawa, člen dozorčí rady (členství zaniklo 29. 2. 2016)

Předseda představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti vedoucí osoby.

Předseda představenstva Fondu, neprovádí mimo činnost pro Fond žádné jiné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné, než které jsou uvedeny v tomto bodě výše.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena statutárního orgánu je 5 let. Výkon funkce člena statutárního orgánu je úplatný, člen statutárního orgánu má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce.

Předseda představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Místopředseda představenstva **Mgr. Tomáš Petráň**

vzdělání: vysokoškolské

1996–2000 Spořitelní investiční společnost, a. s., právní oddělení

2001–2006 ČEZ, a. s., správa majetkových účastí

2006–2012 ČEZ, a. s., fúze a akvizice

2013 – dosud ČEZ, a. s., manažer útvaru realizace fúzí a akvizic

Mgr. Tomáš Petráň ve Fondu vede oblasti Řízení rizik a Provoz a údržba.

Společnosti, ve kterých byl Mgr. Tomáš Petráň členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda představenstva (členství od 1. 6. 2017 a stále trvá)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, člen dozorčí rady (členství zaniklo 23. 6. 2017)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 3. 2013)

- Elektrárna Dětmarovice, a.s., IČO: 294 52 279, se sídlem č.p. 1202, 735 71 Dětmarovice, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 3. 2013)
- Elektrárna Tisová, a.s., IČO: 291 60 189, se sídlem Březová - Tisová 2, PSČ 356 01, člen představenstva (členství zaniklo 30. 9. 2015)
- Elektrárna Počerady, a.s., IČO: 242 88 110, se sídlem Praha, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství zaniklo 30. 9. 2012)
- Elektrárna Dukovany II, a. s., IČO: 046 69 207, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- Elektrárna Temelín II, a. s., IČO: 046 69 134, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- CEZ Deutschland GmbH, HRB 139537, se sídlem GUTRUF Haus, Neuer Wall 10, 20354 Hamburg, jednatel (členství zaniklo 30. 6. 2016)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, společník (majetková účast stále trvá)
- Společenství vlastníků jednotek v budově Na Valech 284 - Praha 6, IČO: 276 60 419, se sídlem Praha 6, Na Valech 284/14, PSČ 16000, člen výboru (členství stále trvá)

Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti vedoucí osoby.

Člen představenstva Fondu, neprovádí mimo činnost pro Fond žádné jiné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné, než které jsou uvedeny v tomto bodě výše.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena statutárního orgánu je 5 let. Výkon funkce člena statutárního orgánu je úplatný, člen statutárního orgánu má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce.

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen představenstva **Mgr. Martina Ungrová**  
vzdělání: vysokoškolské

2006 – 2007 ČEZ, a. s., specialista nákupu

2007 – 2008 ČEZ, a. s., vedoucí oddělení nákup marketing a odborné služby

2008 – 2009 ČEZ, a. s., manažer útvaru nákup režijní služby a materiál

2009 – 2011 ČEZ, a. s., manažer útvaru nákup noncore služby a materiál

2012 – 2013 Elektrárna Tisová, a.s., člen dozorčí rady

2012 – 2013 ČEZ, a. s., ředitel útvaru nákup noncore služby a materiál

2009 – dosud Shared Services Albania Sh.S, člen dozorčí rady

2014 – dosud ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jednatel

2014 – dosud ČEZ Recyklace, s.r.o., jednatel

Mgr. Martina Ungrová ve Fondu vede oblasti Administrace a Vnitřní kontrola.

Společnosti, ve kterých byla Mgr. Martina Ungrová členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- ČEZ Recyklace, s.r.o., IČO: 03479919, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda rady jednatelů (členství stále trvá)
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03, předseda rady jednatelů (členství stále trvá)
- ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČ: 24135780, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady (členství zaniklo 1. září 2017)
- Bytové družstvo Thámova 30, IČO: 01431145, se sídlem Thámova 116/30, Karlín, 186 00 Praha 8, předseda představenstva (členství stále trvá)
- Shared Services Albania sh.a, IČO: K91629005R, se sídlem Rr. Abdyl Frasherri, EGT Tower, Pallati 12/1, Tirana, Albania, člen dozorčí rady (členství stále trvá)
- Elektrárna Tisová, a.s., IČO: 29160189, se sídlem Tisová 2, 356 01 Březová, člen dozorčí rady (členství zaniklo 23. 11. 2013)

Tento stav byl platný k 31. 12. 2019. V únoru 2020 členka představenstva Mgr. Martina Ungrová oznámila svoji rezignaci na výkon funkce (viz Události po rozvahovém dni).

Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti vedoucí osoby.

Člen představenstva Fondu, provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

- Předsedkyně rady jednatelů ve společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena statutárního orgánu je 5 let. Výkon funkce člena statutárního orgánu je úplatný, člen statutárního orgánu má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce.

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

### Kontrolní orgán

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: **Ing. Tomáš Pleskač, MBA**  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady Fondu neprovádí mimo činnost pro Fond žádné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Členové kontrolního orgánu mají s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- ČEZ a. s. – místopředseda představenstva, členství od 26. 6. 2017
- ČEZ Distribuce, a. s. – předseda dozorčí rady, členství od 2. 1. 2017
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. - místopředseda dozorčí rady, členství od 1. 2. 2016
- Inven Capital, SICAV, a.s. - předseda dozorčí rady, členství od 1. 2. 2016
- CEZ Polska sp. z o.o. - předseda dozorčí rady, členství od 23. 3. 2017
- Distributie Energie Oltenia S.A. - předseda dozorčí rady, členství od 1. 4. 2017
- CEZ Romania S.A. - místopředseda dozorčí rady, členství od 17. 2. 2014
- Akenerji Elektrik Üretim A.S. (Turecko) – místopředseda představenstva, členství od 26. 4. 2016
- Akcez Enerji A.S. (Turecko) – místopředseda představenstva, členství od 22. 5. 2018

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Místopředseda dozorčí rady: **Ing. Martin Novák, MBA**  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady Fondu neprovádí mimo činnost pro Fond žádné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Členové kontrolního orgánu mají s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- ČEZ a. s. – místopředseda představenstva, znovuzvolen 23. 5. 2016
- ČEZ ICT Services, a. s. – místopředseda dozorčí rady od 2. 5. 2017
- ČEZ Korporátní služby, s.r.o. – předseda dozorčí rady od 1. 11. 2012
- Inven Capital, SICAV, a.s. – místopředseda dozorčí rady od 30. 8. 2013
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady od 2. 10. 2015
- Burza cenných papírů Praha, a.s. – člen dozorčí rady od 3. 6. 2014

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen dozorčí rady: **Ing. Jan Sedláček**  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady Fondu neprovádí mimo činnost pro Fond žádné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Členové kontrolního orgánu mají s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- ČEZ Recyklace, s.r.o., IČO: 03479919, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady [členství stále trvá]
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křížíkova 788/2, PSČ 500 03, jednatel [členství již zaniklo]

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení mezi sebou nemají žádné příbuzenské vztahy.

## 17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Fondu nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Fondu a které by současně mohly mít za následek ztížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích právech.

Fond neuzavřel žádné smlouvy, ve kterých by byl smluvní stranou, a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Fondu v důsledku nabídky převzetí.

Dne 26. 2. 2019 byla uzavřena Smlouva o administraci samosprávného investičního fondu oprávněného přesáhnout rozhodný limit mezi Amista investiční společnost, a.s. jakožto administrátor a ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. jakožto Obhospodařovatel nebo Fond.

Dne 26. 2. 2019 byla uzavřena Smlouva o spolupráci při obhospodařování mezi Amista investiční společnost, a.s. jakožto Poskytovatel a ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. jakožto Obhospodařovatel nebo Fond.

18. Dne 30. 7. 2019 byla uzavřena Prováděcí smlouva ke smlouvě o administraci uzavření mezi Amista investiční společnost, a.s. jakožto administrátor a ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. jakožto Obhospodařovatel nebo Fond. **INVESTIČNÍ CÍL A POLITIKA**

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úroveň 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.

V uplynulém účetním období nedošlo k žádným odchylkám od investičních cílů, změnám politik, technik a nástrojů používaných při správě Fondu.



Fond v souladu s obecně závaznými předpisy investuje do typů aktiv definovaných v jeho statutu, a to za podmínek (např. investiční limity) tam uvedených.

Fond při své činnosti dodržuje následující investiční limity uvedené ve statutu:

### Technologické celky

Hodnota jedné investice do jednoho technologického celku včetně všech jeho součástí může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

### Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech

Hodnota jedné investice do akcií, obchodního podílu, resp. jiné formy účasti na jedné společnosti:

(a) zaměřující se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);

(b) vlastnící akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);

(c) vlastnící nemovité věci,

může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

### Likvidní majetek

#### a) Maximální podíl likvidního majetku Fondu

Maximální podíl likvidního majetku Fondu je zpravidla nižší než 20 % celkového majetku Fondu a pouze krátkodobě a v ojedinělých případech, typicky např. pouze po období 60 dnů po zvýšení základního kapitálu Fondu (tj. po vydání vysokého počtu akcií) nebo po prodeji významné majetkové hodnoty z majetku Fondu, může podíl likvidního majetku Fondu dosahovat vyšších hodnot.

V případě, že Fond tento limit poruší, je povinen o tomto porušení informovat depozitáře a ČNB spolu s návrhem řešení vzniklého porušení a přijatých opatření, aby se toto porušení neopakovalo. Při porušení limitů je zpravidla poskytována ze strany ČNB šestiměsíční lhůta pro nápravu porušení.

#### b) Minimální podíl likvidního majetku Fondu

Minimální podíl likvidního majetku Fondu na celkovém majetku Fondu je 3 %, resp.: minimálně 500.000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 50 mil. Kč; minimálně 5 000 000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 10 mld. Kč.

#### c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Fondu

Shora vymezený minimální podíl likvidního majetku Fondu je investován do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, vedených u depozitáře Fondu.

Zbývající část likvidního majetku Fondu přesahující výše stanovená minima může Fond investovat:

1. do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů, a to u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují obezřetnostní pravidla podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
2. do dvoustranných úvěrových vztahů mezi Fondem (jako úvěrujícím) a společností ČEZ, a.s. (jako úvěrovaným a osobou ovládající Fondu) nesoucích Fondu předem stanovený úrokový výnos, a to formou tzv. reálného cash-poolingu umožňujícího Fondu volné nakládání s poskytnutými prostředky.

Maximální výše takto zhodnocovaného likvidního majetku Fondu může dosahovat až 12,5 % celkové hodnoty majetku Fondu.

Maximální výše likvidního majetku Fondu zhodnocovaného dle shora uvedených bodů 1. a 2. může v kterémkoli z těchto případů dosahovat až 100 % celkové hodnoty likvidního majetku Fondu přesahujícího stanovená minima likvidity.

### Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta

Maximální limit investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, příp. obsahující derivát, vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty, nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Fondu.

Fond bude financovat své investiční aktivity prostřednictvím úvěrů a zápůjček pouze ve výjimečných případech, přičemž platí, že Fond může uzavírat smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky do souhrnné výše desetinásobku majetku Fondu (bez ohledu na počet věřitelů).

V případě přijetí úvěru nebo zápůjčky za účelem pořízení, udržení či zlepšení stavu majetkových hodnot může takto přijatý úvěr nebo zápůjčka dosahovat maximálně 95 % hodnoty pořizované majetkové hodnoty.

Fond může poskytovat zápůjčky nebo úvěry do souhrnné výše 45 % hodnoty majetku Fondu (bez ohledu na počet dlužníků) jakékoli fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Ke konci Účetního období nejsou aktivity Fondu financovány prostřednictvím úvěrů a zápůjček. Fond se v rámci stanovených limitů účastní cash poolingů Skupiny ČEZ. Celkové roční úrokové výnosy související s cash poolingem byly 11 829 tis. Kč.

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ust. § 8 a ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF, a který se řídí ustanoveními ZISIF a jeho prováděcích předpisů, jakož i evropských předpisů v oblasti kolektivního investování (v rozsahu úpravy fondů kvalifikovaných investorů). Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 ZISIF, který je oprávněn se sám obhospodařovat (tzn. zejména spravovat svůj majetek) a který je oprávněn provádět svou vlastní administraci (tzn. provádět obslužné, administrativní činnosti, které s obhospodařováním Fondu nutně souvisí, a jsou specifikovány v § 38 ZISIF). v Účetním období Fond některými činnostmi souvisejícími s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu pověřil třetí osobu.

Regulačním orgánem Fondu je ČNB, a to vzhledem k tomu, že Fond je registrován v České republice.

Fond je uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, řídicí se svým Statutem.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 ZISIF.

Profil typického investora je kvalifikovaný investor ve smyslu ZISIF. Investiční horizont je 5 a více let. Zkušenosti s investováním by investor měl mít dlouhodobé, zejména s investicemi do nemovitostí, a dále pak s různými typy investiční nástrojů.

Fond je určen investorům, kteří z hlediska vztahu k rizikům spojeným s investováním do Fondu buď preferují investice do energetického sektoru a nemovitostí nebo těmito investicemi vyvažují své celkové investiční portfolio tvořené i jinými typy majetkových hodnot a je si vědom souvisejících rizik a má k nim nízkou míru averze.

#### 19. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

Fond investuje v souladu se svou investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu. Statut Fondu obsahuje popis způsobu investování Fondu zahrnující zejména:

- a) druhy věcí, které mohou být nabyty do jmění Fondu, a mohou-li do jeho jmění být nabyty cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, také druh těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, například akcie nebo dluhopisy, a mohou-li do jeho jmění být nabyty dluhopisy nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, potom také druh těchto dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky podle jejich emitenta, například dluhopisy vydávané státem nebo dluhopisy vydávané obchodními společnostmi,
- b) investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem nabyvaných do majetku Fondu,
- c) údaj o tom, zda Fond kopíruje nebo hodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu nebo sleduje nebo hodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark),
- d) údaj o určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých Fond koncentruje nebo hodlá koncentrovat své investice, nebo určitém druhu věcí, do kterých Fond koncentruje nebo hodlá koncentrovat své investice,
- e) možnosti a limity využití přijatého úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu,
- f) možnosti a limity použití majetku Fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění závazku jiné osoby nebo úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,
- g) možnosti a limity vztahující se k prodeji věcí na účet Fondu, které Fond nemá ve svém majetku, a
- h) údaj o technikách k obhospodařování Fondu a možnosti a limity jejich používání.

Fond může do jednoho technologického investičního celku pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních, větrných a bioplynových), který může být zejména tvořen:

- (a) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;
- (b) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií; a

- (c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem

investovat až 35 % celkové hodnoty majetku Fondu. Fond může též nabývat majetkové hodnoty výše uvedené pod písmeny (a) a (b) nebo jejich částí výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení svého majetku výstavbu umožnit. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou a investice do ní může též představovat maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu (limit pro 1 investici).

Fond neinvestuje přímo do fyzických komodit.

Investiční omezení Fondu vyplývají z omezení Fondu uvedených ve statutu, když Fond může investovat pouze do aktiv uvedených ve statutu a jeho investice musí splňovat všechny příslušné limity uvedené ve statutu či v obecně závazných právních předpisech. Vymezení jednotlivých aktiv, do kterých Fond může dle statutu investovat, a limity pro takové investice jsou uvedeny v investiční strategii.

Fond do jednoho měsíce od zjištění porušení limitů informuje o této skutečnosti akcionáře a zároveň jim předloží opatření, která přijal, aby příslušné limity uvedl do souladu se statutem. Tyto informace budou přístupné akcionářům na internetových stránkách [www.cez.cz/cezoziif](http://www.cez.cz/cezoziif).

Fond neinvestuje více než 20 % svých hrubých aktiv přímo nebo nepřímo do jediného podkladového emitenta, do jednoho, ani do více subjektů kolektivního investování, které mohou dále investovat více než 20 % hrubých aktiv do dalších subjektů kolektivního investování, ani více než 20 % hrubých aktiv není vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti kterékoli protistrany, ani není nikomu poskytnuto zajištění takového rizika.

Fond neinvestuje více než 40 % svých hrubých aktiv do jiného subjektu kolektivního investování.

Fond není fondem kolektivního investování do nemovitostí ve smyslu ZISIF.


Majetek Fondu tvoří zejména technologie a jiný související movitý a nemovitý majetek. Tyto položky tvoří ke Dni ocenění převážnou většinu čisté hodnoty majetku. Vzhledem k tomu, že tento majetek představují energetická zařízení, která:

- jsou souborem pozemků, budov a movitých věcí (např. turbíny, FVE panely, transformátory, technologická zařízení), jež představují většinu majetku,
- se pronajímají jako celek (nikoli jednotlivé položky – pozemky, budovy, movité věci) a nájemné je určeno podílem z tržeb za elektřinu (nikoli kapitálovou částkou),

vykazuje se též všechen relevantní majetek v účetní závěrce dle mezinárodního účetního standardu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a nikoli dle IAS 40 Investice do nemovitostí.

Ocenění majetku a závazků bylo provedeno ke Dni ocenění a od tohoto data nenastaly u Fondu ve vztahu k vlastněným nemovitostem žádné zásadní změny. Toto znalecké ocenění přeceňovaných částí majetku sestavila společnost KPMG Česká republika, s.r.o., IČO: 241 357 80, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326 od 8. 10. 1990, tel.: +420 222 123 111. Znalec není ve vztahu personální či finanční závislosti k Fondu a odměna za zpracování posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.

Energetická zařízení v majetku Fondu jsou provozována a spravována obchodní společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křižíkova 788, 500 03 Hradec Králové, zapsanou u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl C, vložka 16087, od 1. 7. 2000, tel.: + 420 492 112 821.



ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., byla založena podle českého práva a řídí se českými právními předpisy, zejména ZOK. Regulačním statutem uvedené obchodní společnosti je status standardní obchodní společnosti, která provádí svou činnost na základě živnostenského oprávnění a dále má povolení k výrobě elektřiny od Energetického regulačního úřadu. Uvedená společnost má zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.

## 20. INVESTIČNÍ MANAŽER/ PORADCI

Fond nevyužívá služeb investičního manažera.

Fond nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Fondu.

## 21. OCENĚNÍ

Aktuální hodnota akcií Fondu je stanovována měsíčně.

Majetek a závazky Fondu se oceňují dle metod popsanych v účetní závěrce.

Ocenění investičních nástrojů v majetku Fondu bude provedeno podle kurzu vyhlášeného pro období, k jehož poslednímu dni se provádí aktuální ocenění, a to podle posledního známého kurzu, který bude k dispozici ke dni předcházejícímu o pět pracovních dnů poslední den 25. kalendářní den měsíce následujícího po skončení oceňovacího období.

Hodnota položek rozvahy oceňovaných reálnou hodnotou je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie Fondu stanoví ZISIF a prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění provede k tomu oprávněná osoba se souhlasem představenstva Fondu.

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostních aktiv v majetku Fondu provede Fond bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, nový znalecký posudek reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu. Za nemovitostní aktiva se pro účely tohoto odstavce považují technologické investiční celky pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních, větrných a bioplynových), které mohou být zejména tvořeny:

- a) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;
- b) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií;
- c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.

Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

Ukazatel NAV na jednu akcii Fondu bude Fondem minimálně jednou ročně uveřejňován, a to na internetových stránkách [www.cez.cz/cezozuf](http://www.cez.cz/cezozuf), v sekci „Dokumenty veřejně dostupné pro investory“. Zároveň bude tento ukazatel součástí výroční zprávy Fondu.

## 22. POSKYTOVATELÉ SLUŽEB PRO FOND

Následující platby za služby pro Fond jsou aktuální pro Účetní období a vyplývají z uzavřených platných smluv mezi Fondem a poskytovatelem služby.

### Mnohost smluvních stran

Fond má uzavřeny desítky smluv na zajištění věcných břemen, nájemních smluv, darů, smluv o spolupráci, vynětí ze zemědělského půdního fondu a náhrad za užívání vodních děl. Rozložení plateb v roce se řídí konkrétními podmínkami ve smlouvách.

Celková roční úplata za tyto smlouvy činí přibližně 30 mil. Kč bez DPH.

### Pojistění majetku

Pojistitelem je obchodní společnost HDI Versicherung AG, IČO: 276 36 062, se sídlem Jugoslávská 29, Praha 2, PSČ 120 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl A, vložka 56166. Úplata pojistiteli činí přibližně 10 mil. Kč bez DPH ročně.

### Depozitář Fondu

Depozitářem Fondu je obchodní společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171.

Celková roční úplata Depozitáři v souladu s depozitářskou smlouvou činí přibližně 1,4 mil. Kč bez DPH.

### Administrátor Fondu

Administrátorem Fondu je od 26. 2. 2019 obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 7437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10626.

Vybranými činnostmi jsou zejména: vedení účetnictví Fondu, poskytování právních služeb, vyřizování stížností a reklamací investorů, oceňování majetku a dluhů Fondu, výpočtu aktuální hodnoty cenného papíru vydávaného Fondem, vedení seznamu vlastníků cenných papírů, uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám, oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu.

Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu činí 2,6 mil. Kč bez DPH.

### Finanční služby, interní audit a procesní činnosti

Vybrané služby poskytuje Fondu obchodní společnost ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4. Od 1. 9. 2019 poskytuje část procesních činností obchodní společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křížíkova 788, 500 03 Hradec Králové.

Vybranými činnostmi jsou: metodické řízení financí, finanční reporting, zabezpečení bezhotovostního platebního styku a administrace cashpoolingu, umístování volných prostředků, zajištění financování, zabezpečení pojištění, ostatní poskytované finanční služby, finanční konzultační služby a služby interního auditu, ekonomické plánování, vyhodnocování a ostatní administrativní činnosti.

Roční úplata v souladu se smlouvami činí přibližně 8,1 mil. Kč bez DPH.

## Vedení účetnictví

Vybrané služby poskytuje Fondu obchodní společnost WTS Alfery s.r.o., IČO: 270 78 001, se sídlem Václavské náměstí 40, 110 00 Praha 1.

Vybranými činnostmi jsou: zajišťování odborných činností v oblastech vedení účetnictví a daní, evidence majetku, zpracování mzdové agendy, přípravy platebních transakcí, sestavení účetní závěrky a podkladů pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ, komunikace s auditorem při auditu účetní závěrky.

Roční úplata činí přibližně 1,7 mil. Kč bez DPH.

## Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení

Vybrané služby poskytuje Fondu obchodní společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křižíkova 788, 500 03 Hradec Králové.

Vybranými činnostmi jsou: provozování energetických zařízení, součinnost při plánování a vyhodnocování provozu, zajištění administrativní agendy včetně zajištění kontraktace smluvních vztahů v souvislosti s provozováním, opravami, údržbou a investicemi do energetických zařízení, komunikace s orgány státní správy a samosprávy.

Roční úplata v souladu se smlouvou činí 17 mil. Kč.

V této úplatě nejsou zahrnuty náklady na opravy a údržbu zařízení v majetku Fondu, které jsou blíže popsány v bodu níže.

Popis veškerých poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování, které nelze kvantifikovat a které jsou nebo mohou být významné.

V souvislosti s investiční strategií Fondu, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Fondu přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Fondu. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Fondu a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Fondu. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících pět let se pohybuje mezi 84-194 mil. Kč ročně.

Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Fondu. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících pět let se pohybuje mezi 3–31 mil. Kč ročně.

Za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění Fondu je odpovědný administrátor Fondu, kterým je AMISTA IS.

AMISTA IS přijala systém vnitřních předpisů, kterým mj. zavedla, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

- AMISTA IS, včetně jejich pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů,
- investičními fondy, u nichž AMISTA IS provádí obhospodařování nebo administraci nebo obojí, popř. jejich investory, nazájem,
- osobou, která ovládá AMISTA IS, je ovládána AMISTA IS nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AMISTA IS a vedoucími osobami AMISTA IS, resp. investory investičních fondů, a to vždy s ohledem na

všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se AMISTA IS nachází, a předmětu podnikání jeho členů,

včetně zjišťování, zamezování a oznamování těchto střetů zájmů. AMISTA IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

### 23. ÚSCHOVA

Fond nevyužívá institutu úschovy svých aktiv, vyjma úschovy v rámci vztahu s depozitářem. Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO: 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, tel.: 800 207 207, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je právním nástupcem České státní spořitelny a byl zaregistrován jako akciová společnost v České republice dne 30. 12. 1991 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Byl založen na dobu neurčitou. Depozitář se řídí právními předpisy České republiky, kde má své sídlo.

Depozitář zejména:

- a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 ZISIF;
- b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech, a to v souladu s ustanovením § 72 ZISIF;
- c) kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními depozitářské smlouvy
  - byly vydávány a odkupovány akcie,
  - byla vypočítávána aktuální hodnota akcie,
  - byl oceňován majetek a dluhy,
  - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem v obvyklých lhůtách,
  - jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;
- d) provádí příkazy obhospodařovatele v souladu se statutem Fondu a depozitářskou smlouvou;

V případě, že Depozitář způsobí újmu obhospodařovateli Fondu, Fondu nebo investorovi Fondu v důsledku porušení své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit, přičemž této povinnosti se zproští pouze v případě, kdy prokáže, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

### 24. KŘÍŽOVÁ ODPOVĚDNOST

Fond není zastřešujícím subjektem kolektivního investování, proto se u něj křížová odpovědnost neuplatní.

### 25. REGULOVANÉ TRHY

Akcie určené k obchodování byly přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., a to s účinností od 31.12.2015, prvním obchodním dnem byl 4.1.2016.



## 26. RATING

Fond nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Fondu nebyl přidělen.

## 27. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Fond nepoužívá k popisu činnosti a svých výsledků žádné alternativní ukazatele výkonnosti.

## 28. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU FONDU JAKO EMITENTA

### ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČÁSTECH

Fond nedrží podíl na kapitálu jiných společností.

## 29. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti. Vedení společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.

Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V únoru 2020 oznámila svoji rezignaci na výkon funkce člena představenstva Mgr. Martina Ungrová; představenstvo rezignaci Mgr. Martiny Ungrové dne 29. 2. 2020 projednalo a schválilo zánik funkce ke dni 29. 2. 2020. Rezignace Mgr. Martiny Ungrové byla rovněž doručena dozorčí radě společnosti.

Na základě pravomocného rozhodnutí ERÚ, kterým bylo ve vztahu k FVE Čekanice obnoveno řízení o žádosti ze dne 1.12.2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, pozastavil provozovatel FVE Čekanice ode dne 3. 2. 2020 na uvedené elektrárně licencovanou činnost.

Dne 11. 3. 2020 byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích zamítnuta žaloba ve věci FVE Bežerovice.

Dne 27. 4. 2020 vláda ČR schválila návrh novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Návrh novely předpokládá, že pro posouzení přiměřenosti finanční podpory výrobců čisté energie by mělo být využito porovnání jejich ziskovosti s hodnotou maximální možné ziskovosti, tzv. vnitřního výnosového procenta investic. Návrh novely zákona přináší pro různé technologie OZE různé sazby IRR v rozmezí od 6,3 do 10,6 %. Nejvýraznější dopad do snížení podpory má být u solárních elektráren, u kterých má vnitřní výnosové procento činit 6,3 % (původní vládní návrh byl 8,4 %). U vodních, větrných a geotermálních elektráren bylo stanoveno vnitřní výnosové procento ve výši 7 %. Podpora pro výrobu elektřiny z biomasy bude 9,5 %, u bioplynu 10,6 %. Návrh novely musí projít legislativním procesem, tj. musí jej schválit Poslanecká sněmovna a Senát, podepsat prezident republiky a musí být vyhlášen ve Sbírce zákonů. Bude-li novela schválena ve stávající podobě, bude mít s vysokou pravděpodobností ekonomický dopad do budoucích výsledků společnosti. Vedení společnosti návrh novely analyzuje a monitoruje legislativní proces.

### 30. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín, ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.

# **ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

*vypracovaná představenstvem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (také jako „Společnost“), IČ 24135780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17323 ve smyslu ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).*

Představenstvo Společnosti v souladu se zákonem uvádí vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (také jako „zpráva o vztazích“, případně „zpráva“). Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019).

## **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.

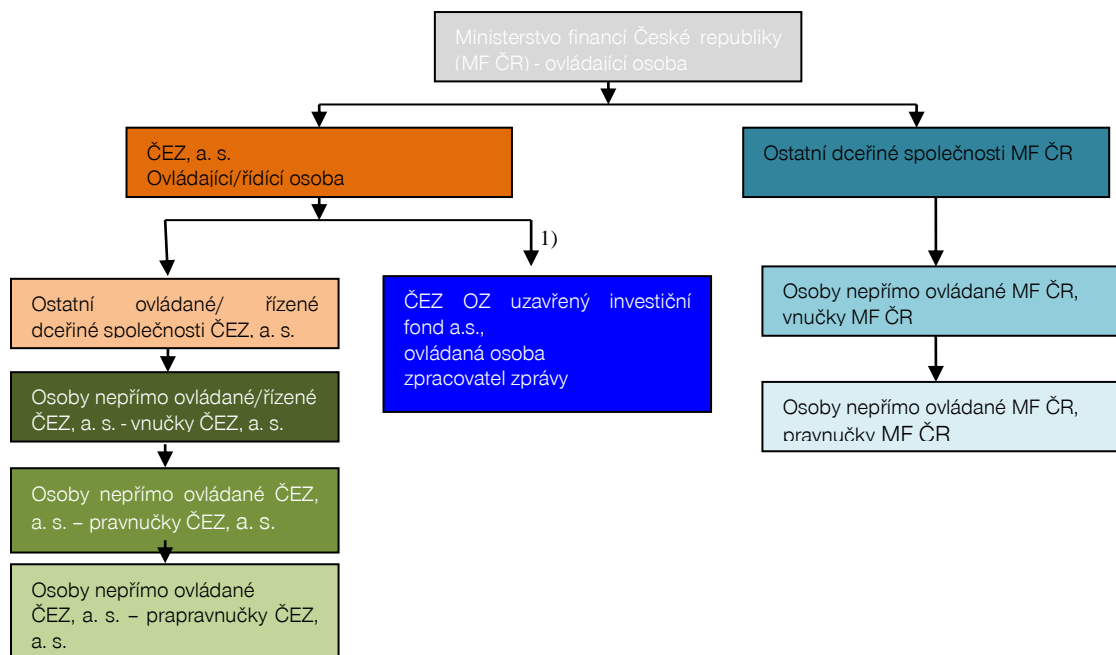
Minoritními akcionáři společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., ze Skupiny ČEZ jsou společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., IČO: 262 06 803, se sídlem 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 55500 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.

Ovládající osobou společnosti ČEZ, a. s. je Ministerstvo financí České republiky.

### **Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou**

V příloze č. 1 této zprávy je uvedeno schéma struktury vztahů 2019.

## 2. Schéma vztahů



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze č. 1. Schéma struktury vztahů 2019.

## 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 jde o veškeré existující (účinné) smlouvy.

Smluvní strany	Předmět smlouvy	Č. smlouvy / ze dne
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (finanční služby a interní audit)	5600003042
ČEZ, a. s.	Smlouva o outsourcingu	5600006621
ČEZ, a. s.	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného	40872
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	5600008751
ČEZ, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene MVE Mělník	41353
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (editace internetového profilu)	5600005985
ČEZ, a. s.	Nájemní smlouva – IC Vydra	4101353364
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu	42453
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva	41169
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí jistoty	42810
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Dohoda o postoupení smlouvy	5600010750
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o zřízení služebnosti stezky a služebnosti cesty	4101167308
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Objednávka na přefakturaci vodného Komín, Kníničky	4101828756
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb AML	201808
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Kupní smlouva - převod movitého majetku	43355
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Kupní smlouva, pozemek 2133/2, kanalizační přípojka a ČOV Srní	43186
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Rámcová smlouva o poskytování a zajišťování služeb a pronájmů	110062_2012
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	110228_2018
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování spisových a skartačních služeb	110056_2012
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o zpracování došlé a odesílané korespondence	110967_2018
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování služeb v oblasti správy majetku	110271_2017
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	2_2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	3_2012
TelcoPro Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	4100803914
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	2_2006
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor – technologické skříně	4101486716
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva, umístění rozvaděčů a UPS_Noviny pod Ralskem	43396
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – pronájem nebytových prostor v Hradci Králové	1082007
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	41487
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o nájmu pozemku v areálu TR Noviny	Va_2011_V0209
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	41410

ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení VB – Přelouč (ČOV)	42296
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	42845
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	41638
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní	41170
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny	41487
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny	41487

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 dobrého jména Skupiny ČEZ, možnost spolupráce v rámci Skupiny ČEZ atd. Z výše uvedeného jednoznačně vyplývá, že převládají výhody.

## **7. Jiná jednání**

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2019 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.

## **8. 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.

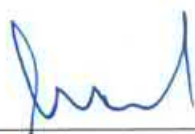
Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

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 dozorčí radou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V Praze dne 10. 3. 2020



Mgr. Andrzej Martynek  
předseda představenstva



Mgr. Tomáš Petráň  
místopředseda představenstva

**Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019**

Název/podíl	ICJ	Stát	Adresa	
Česká republika – Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 15, PSC 118 10	
69,78 % <b>CEZ, a. s.</b>	4527849	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSC 140 53	
100 % <b>CEZ Distribuce, a. s.</b>	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV-Podmokly, PSC 405 02	
100 % <b>CEZ Energetické produkty, s.r.o.</b>	28255933	Česká republika	Hodstovice, Komenského 534, PSC 253 01	
-100 % <b>In PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.</b>	44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSC 440 01	
100 % <b>CEZ ENERGYSERVIS spol. s.r.o.</b>	60868101	Česká republika	Třebeč, Brňova tř. 137/1/6, Horná Domky, PSC 674 01	
100 % <b>CEZ ESCO a.s.</b>	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>CEZ Energetické služby, s.r.o.</b>	27804211	Česká republika	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSC 703 00	
100 % <b>HA.EM OSTRAVA, s.r.o.</b>	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jízdném 2767/21a, Moravská Ostrava, PSC 702 00	
akvizice společnosti 28. 6. 2019				
50,10 % <b>CEZ Energo, s.r.o.</b>	29060109	Česká republika	Praha 8, Karolínská 661/4, Karlín, PSC 186 00	
100 % <b>EVČ a.s.</b>	13582275	Česká republika	Pardubice, Amosův z Pardubic 676, Zelená Předměstí, PSC 530 02	
zánik společnosti fúzí s ENESA a.s., 1. 1. 2019				
100 % <b>CEZ LDS s.r.o.</b>	01873237	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
koupá 49% podílů společnosti CEZ ESCO, a.s., 23. 7. 2019; CEZ ESCO, a.s., je 100% společníkem				
100 % <b>EASY POWER s.r.o.</b>	28080947	Česká republika	České Budějovice, Krajinská 33/5, PSC 370 01	
prodeje 100% podílů 28. 4. 2019				
100 % <b>CEZ Distribuční systémy a.s.</b>	47474238	Slovensko	Tmaň, Františkánská 4, PSC 917 01	
100 % <b>CEZ Solární, s.r.o.</b>	27282074	Česká republika	Liberec X, Mydlářská 105/10, Františkov, PSC 460 10	
100 % <b>ENESA a.s.</b>	27382052	Česká republika	Praha 9, U Voborníků 852/10, Vysočany, PSC 190 00	
100 % <b>Energiecentrum Vítkovice, a. s.</b>	03936040	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>AZ KLIMA a.s.</b>	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanská 1519/115a, Slatina, PSC 627 00	
100 % <b>AZ KLIMA SK, s.r.o.</b>	35796944	Slovensko	Bratislava, Nová Pribitzská 3018/134/A, Nova Mesto, PSC 831 04	
100 % <b>AZ VENT s.r.o.</b>	04102916	Česká republika	Brno, Tuřanská 1519/115a, Slatina, PSC 627 00	
5 % <b>SKO-ENERGO FIN, s.r.o.</b>	61675954	Česká republika	Miada Boleslav II, tř. Václava Klementa 869, PSC 293 01	
12 % <b>SKO-ENERGO, s.r.o.</b>	61675938	Česká republika	Miada Boleslav I, tř. Václava Klementa 869, PSC 293 60	
100 % <b>CEZ Bytové domy, s.r.o.</b>	06192548	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
zánik společnosti fúzí s CEZ Solární, s.r.o., 1. 10. 2019				
100 % <b>AKP Energo, s.r.o.</b>	25441931	Česká republika	Mladá, Cev. 22, PSC 417 13	
51 % <b>HORMEN CE a.s.</b>	27154742	Česká republika	Praha 4, Na dolních 169/6, Podolí, PSC 147 00	
100 % <b>HORMEN SK, s. r. o.</b>	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattalova 12, PSC 831 03	
100 % <b>CEZ Slovensko, s.r.o.</b>	36797332	Slovensko	Bratislava, Myslné nivy 48, PSC 821 09	
55 % <b>SPRAYTKOMFORT, a.s. Prešov</b>	31718523	Slovensko	Prešov, Voľgogradská 88, PSC 080 01	
100 % <b>CEZ SERVIS, s.r.o.</b>	31706053	Slovensko	Prešov, Voľgogradská 88, PSC 080 01	
změna názvu společnosti 28. 2. 2019 (původní název SERVISKOMFORT s.r.o.)				
100 % <b>Domat Holding s.r.o.</b>	06199062	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Ččovice, PSC 530 06	
zánik společnosti fúzí s Domat Control System s.r.o., 1. 10. 2019				
100 % <b>Domat Control System s.r.o.</b>	27189455	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Ččovice, PSC 530 06	
v důsledku zániku společnosti Domat Holding s.r.o. fúzí s Domat Control System s.r.o. jako nástupnickou společností k 1. 10. 2019 se stala k témuž dni společností CEZ ESCO, a.s., vlastněm společností Domat Control System s.r.o. (původním vlastněm byl Domat Holding s.r.o.)				
100 % <b>Domat Control System s. r. o.</b>	44570473	Slovensko	Bratislava, Udermická 11, PSC 851 01	
100 % <b>KART, spol. s r.o.</b>	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>KART TZB, spol. s r.o.</b>	43002781	Česká republika	Praha 10, V korytech 3234/18a, Strašnice, PSC 100 00	
akvizice společnosti 2. 1. 2019				
51 % <b>e-Domus a.s.</b>	47256265	Slovensko	Bratislava, Plynárská 7/C, PSC 821 09	
akvizice společnosti 13. 5. 2019				
52,46 % <b>UVJ Rež, a. s.</b>	46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Rež, PSC 250 68	
100 % <b>Ustav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.</b>	60715871	Česká republika	Brno, Reslova 972/3, Veverí, PSC 602 00	
100 % <b>Výzkumná a zkušební ústav Plzeň s.r.o.</b>	47718684	Česká republika	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSC 301 00	
100 % <b>Centrum výzkumu Rež s.r.o.</b>	26722484	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Rež, PSC 250 68	
100 % <b>Nuclear Safety &amp; Technology Centre s.r.o., v likvidaci</b>	27091490	Česká republika	Husinec-Rež, č.p. 130, PSC 250 68	
zánik společnosti 23. 1. 2019				
100 % <b>EGP INVEST, spol. s r.o., v likvidaci</b>	16361679	Česká republika	Praha 8, Na žerňák 2247/29, Libeň, PSC 180 00	
100 % <b>CEZ Bohunice a.s.</b>	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSC 140 53	
49 % <b>Ústřední energetická společnost Slovenska, a. s.</b>	45337241	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 22, PSC 821 02	
100 % <b>CEZ ICT Services a. s.</b>	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSC 140 53	
100 % <b>Telco Pro Services, a. s.</b>	29148278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Telco Infrastructure, s.r.o.</b>	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>CEZ Korporativní služby, s.r.o.</b>	26206803	Česká republika	Ostrava, 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, PSC 702 00	
100 % <b>CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.</b>	25308241	Česká republika	Hradec Králové, Kláškovská 789/2, PSC 500 50	
99 % <b>CEZ Recyklače, s.r.o.</b>	43799199	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
99,56 % <b>CEZ OZ uzavřené investiční fond a.s.</b>	24135790	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSC 140 53	0,39 %
100 % <b>CEZ Prodej, a.s.</b>	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSC 140 53	0,02 %
100 % <b>TENAUR, s.r.o.</b>	26349451	Česká republika	Neuměř, č.p. 63, PSC 345 62	
100 % <b>CEZ Teplárenská, a.s.</b>	27209941	Česká republika	Říčany, Štefcova 2212/30, PSC 251 01	
100 % <b>MARTIA a.s.</b>	25005754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mozní 2854/4, Severní Terasa, PSC 400 11	
55,83 % <b>Ustřední hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.</b>	49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malotická 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSC 400 11	
100 % <b>Toplo Klášterec s.r.o.</b>	22801600	Česká republika	Kláštevec nad Ohří, Jarma Amose Komenského 450, Mlýnice u Klášterce nad Ohří, PSC 431 51	
100 % <b>AYIN, s.r.o.</b>	26349825	Česká republika	Mariánské Lázně, Tepelská 867/3a, Úlovce, PSC 353 01	
zánik společnosti fúzí s CEZ Teplárenská, a.s., 1. 8. 2019				
100 % <b>ITX MEDIA a.s.</b>	28175948	Česká republika	Praha 3, Kubelkova 1224/42, Žžovk, PSC 130 00	
akvizice společnosti 1. 1. 2019, zánik společnosti fúzí s CEZ Teplárenská, a.s., 1. 8. 2019				
100 % <b>Elektrama Dětmorovice, a.s.</b>	29452279	Česká republika	Dětmorovice, č.p. 1202, PSC 735 71	
100 % <b>Elektrama Dukovany II, a. s.</b>	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Elektrama Mladík III, a. s.</b>	24263397	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Elektrama Pocerady, a. s.</b>	24289110	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSC 140 53	
100 % <b>Elektrama Temelín II, a. s.</b>	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Energetické centrum s.r.o.</b>	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSC 377 01	
100 % <b>Energotrans, a.s.</b>	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Areál Teboradice, a.s.</b>	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>Inven Capital, SICAV, a.s.</b>	02095933	Česká republika	Praha 4, Pod klížkem 1773/2, Braník, PSC 147 00	
jedna ze společností akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů				
51,05 % <b>LOMY MORINA spol. s r.o.</b>	61465699	Česká republika	Mofina, č.p. 73, PSC 267 17	
66,67 % <b>DSC, a.s.</b>	60714794	Česká republika	Brno, Štávkova 557/18a, Ponava, PSC 602 00	
100 % <b>Severočeská dohy a.s.</b>	49901982	Česká republika	Chomutov, Božany Němcové 5399, PSC 430 01	
100 % <b>PRODECO, a.s.</b>	25209790	Česká republika	Blina, Důlní 437, Mostecká Předměstí, PSC 416 01	
100 % <b>Bowltrans, a.s.</b>	25029197	Česká republika	Blina, Důlní čp. 429, PSC 418 01	
100 % <b>SD - Kolejová doprava, a.s.</b>	25438107	Česká republika	Kadaň, Tuřimice 7, PSC 432 01	
100 % <b>SKODA PRAHA a.s.</b>	00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>SKODA PRAHA Invest s.r.o.</b>	27257517	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSC 140 74	
zánik společnosti fúzí se SKODA PRAHA a.s., 1. 1. 2019				
100 % <b>CEZ Asset Holding a. s.</b>	07334214	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
100 % <b>REN Development s.r.o.</b>	07707959	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSC 140 00	
zánik společnosti fúzí s CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., 1. 12. 2019				
100 % <b>CEZ Bulgarian Investments B.V.</b>	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101 CN	
změna sídla 23. 5. 2019 (původně Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSC 1101 CA)				
100 % <b>Free Energy Project Overseas EAD</b>	201260227	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
100 % <b>Bank ESCO</b>	126540689	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
100 % <b>CEZ ESCO Bulgaria EOOD</b>	204165611	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
67 % <b>CEZ Razpredelenie Bulgaria AD</b>	130277958	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
100 % <b>CEZ ICT Bulgaria EAD</b>	203517599	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
100 % <b>CEZ Trade Bulgaria EAD</b>	113570147	Bulharsko	Sofia, 2 Pozlano Sq., Office 7, floor 7, PSC 1000	
100 % <b>CEZ Bulgaria EAD</b>	191434961	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
67 % <b>CEZ Elektro Bulgaria AD</b>	175133827	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., Benchmark Business Centre, PSC 1784	
100 % <b>CEZ MH B.V.</b>	24428342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101 CN	
změna sídla 23. 5. 2019 (původně Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSC 1101 CA)				
50 % <b>Akocezer Enerji A.Ş.</b>	28317	Turecko	Izmit, Kocaali, Körfez Mah. Şehit Rafet Karacan Bulvarı Yüce Rfāt Sk. No: 10	
100 % <b>Sakarya Elektrik Doğulim A.Ş.</b>	10941-18573	Turecko	Adapazarı, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Cad. TEK Trafik İstasyonu PK. 160, PSC 54100	
100 % <b>Sakarya Elektrik Parkendime Satış A.Ş.</b>	25209941	Turecko	Izmit, Kocaali, Karaböğ Mahallesi, Hatırlı Selim Sokak D:100, Kanyolu Ulu No: 14 Ofis, No:25-26-27, PSC 35430	
37,36 % <b>Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.</b>	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gumuşsuşu Beyöyüğü, PSC 34437	
100 % <b>AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.</b>	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gumuşsuşu Beyöyüğü, PSC 34437	
100 % <b>AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.</b>	417382	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 1, Gumuşsuşu Beyöyüğü, PSC 34437	
zánik společnosti fúzí s Akenerji Elektrik Üretim A.Ş., 12. 12. 2019				
100 % <b>Akenerji Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toplam Ticaret A.Ş.</b>	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gumuşsuşu Beyöyüğü, PSC 34437	
100 % <b>Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toplam Ticaret A.Ş.</b>	612971	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gumuşsuşu Beyöyüğü, PSC 34437	
99,99 % <b>Distributie Energia Olteneia S.A.</b>	14491102	Rumunsko	Craiova, Jrd. Dolj, 97, Calea Severinului, PSC 200731	0,01 akcie
100 % <b>CEZ Romania S.A.</b>	18196091	Rumunsko	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSC 013813	
100 % <b>TMK Hydroenergy Power S.R.L.</b>	27189093	Rumunsko	Reşişta, Jrd. Caraş-Severin, 4B Primavari, PSC 320012	
100 % <b>Tomis Team S.A.</b>	18974690	Rumunsko	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSC 013813	1 akcie
100 % <b>TMK Team Invest S.R.L.</b>	18929896	Rumunsko	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSC 013813	
99,99 % <b>CEZ Tezia Romania S.R.L.</b>	21447890	Rumunsko	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSC 013813	0,01 akcie
99,98 % <b>Ovidiu Development S.R.L.</b>	18874826	Rumunsko	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSC 013813	0,02 %
100 % <b>CEZ Vanzare S.A.</b>	21349680	Rumunsko	Craiova, Jrd. Dolj, 97, Calea Severinului, PSC 200731	1 akcie
100 % <b>CEZ Hungary Ltd.</b>	13520670-4013-113-01	Maďarsko	Budapest, Rétköz u. 5, PSC 1118	
100 % <b>CEZ Straja d.o.o.</b>	20180650	Srbsko	Beograd, Bulvar Zorana Đinđića 65, PSC 110 70	
100 % <b>CEZ Ukraine LLC</b>	34728492	Ukrajna	Kyjiv, Volky Vasylkytska 5, PSC 010047	
100 % <b>CEZ Deutschland GmbH</b>	HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457	
100 % <b>CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.</b>	000023795	Polsko	Chorzów, ul. Mari Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503	
100 % <b>CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.</b>	000028785	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697	
100 % <b>CEZ Holdings B.V.</b>	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101 CN	
změna sídla 23. 5. 2019 (původně Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSC 1101 CA)				
100 % <b>Baltic Energy Construction S.A. v upadlosti</b>	0000568025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSC 00-697	
změna sídla 22. 5. 2019 (původně Warszawa, ul. Marynarska 11, PSC 02-674)				
100 % <b>Baltic Green I sp. z o.o.</b>	0000441069	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSC 00-697	
změna sídla 24. 5. 2019 (původně Warszawa, ul. Marynarska 11, PSC 02				

Příloha 1 Schéma struktury vztahů  
v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Název/podíl	IČO	Stát	Adresa
Česká republika – Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 15, PSČ 118 10
100 % <b>CEPRO, a.s.</b>	60193531	Česká republika	Praha 7, Dlážděná 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
84 % <b>Česká exportní banka, a.s.</b>	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodňáckova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
100 % <b>Letiště Praha, a. s.</b>	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % <b>B. aircraft, a.s.</b>	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1089/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % <b>Czech Airlines Handling, a.s.</b>	25674285	Česká republika	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08
100 % <b>Czech Airlines Technics, a.s.</b>	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1089/1, Ruzyně, PSČ 160 08
100 % <b>Exportní garancí a pojišťovací společnost, a.s.</b>	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodňáckova 34/701, PSČ 111 21
100 % <b>GALILEO REAL, k. s.</b>	26175291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
komplementář je IMOB a.s.			
96,85 % <b>HOLDING KLADNO a.s.-"v likvidaci"</b>	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kročehlavý, PSČ 272 01
100 % <b>IMOB a.s.</b>	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % <b>SLOVIM s.r.o.</b>	06207763	Česká republika	Praha 2, Anglická 140/20, Vinohrady, PSČ 120 00
vznik společnosti dne 29. 5. 2019			
96,50 % <b>VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.</b>	5971101	Slovinsko	Krško, Tovarniška ulica 18, PSČ 8270
převod akcií dne 30. 9. 2019 z České republiky – Ministerstva financí na společnost SLOVIM s.r.o. a odle dne 14. 11. 2019 převod na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí			
16 % <b>FNOPIP d.o.o.</b>	6632157000	Slovinsko	Krško, Tovarniška ulica 18, PSČ 8270
v důsledku převodu všech akcií společnosti VIPAP VIDEM KRŠKO d.d. z České republiky – Ministerstva financí na společnost SLOVIM s.r.o. dne 30. 9. 2019 došlo k témuž dni také k převodu tohoto podílu, stejně jako došlo v důsledku převodu dne 14. 11. 2019 na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí také k převodu tohoto podílu			
84,31 % <b>LEVAS d.o.o.</b>	5498325	Slovinsko	Krško, Tovarniška ulica 18, PSČ 8270
v důsledku převodu všech akcií společnosti VIPAP VIDEM KRŠKO d.d. z České republiky – Ministerstva financí na společnost SLOVIM s.r.o. dne 30. 9. 2019 došlo k témuž dni také k převodu tohoto podílu, stejně jako došlo v důsledku převodu dne 14. 11. 2019 na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí také k převodu tohoto podílu			
100 % <b>VIPAP Vetrzeba und Handels GmbH</b>	333645f	Rakusko	Ternitz, Josef Huber-Straße 6, PSČ 2620
v důsledku převodu všech akcií společnosti VIPAP VIDEM KRŠKO d.d. z České republiky – Ministerstva financí na společnost SLOVIM s.r.o. dne 30. 9. 2019 došlo k témuž dni také k převodu tohoto podílu, stejně jako došlo v důsledku převodu dne 14. 11. 2019 na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí také k převodu tohoto podílu			
11,38 % <b>ZEL-EN d.o.o.</b>	6006027000	Slovinsko	Krško, Vrbina 18, PSČ 8270
v důsledku převodu všech akcií společnosti VIPAP VIDEM KRŠKO d.d. z České republiky – Ministerstva financí na společnost SLOVIM s.r.o. dne 30. 9. 2019 došlo k témuž dni také k převodu tohoto podílu, stejně jako došlo v důsledku převodu dne 14. 11. 2019 na nabyvatele neovládaného Českou republikou – Ministerstvem financí také k převodu tohoto podílu			
54,35 % <b>Kongresové centrum Praha, a.s.</b>	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00
100 % <b>MERO CR, a.s.</b>	60193468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veitruská 748, PSČ 278 01
100 % <b>MERO Germany GmbH</b>	152122768	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88
49 % <b>MUFIS a.s.</b>	60196696	Česká republika	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
46,99 % <b>Omiliv, a.s.-"v likvidaci"</b>	60109092	Česká republika	Zámberk, PSČ 564 01
zánik společnosti dne 21. 9. 2019			
100 % <b>PRISKO a.s.</b>	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % <b>OKD, a.s.</b>	05979277	Česká republika	Karviná, Stonavská 2179, Doly, PSČ 735 06
100 % <b>OKD, HBZS, a.s.</b>	47676019	Česká republika	Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00
40,78 % <b>Saveročeská mlékárny, a.s. Teplice</b>	48291749	Česká republika	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
100 % <b>THERMAL-F, a.s.</b>	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
100 % <b>Vyzkumný a zkoušební letecký ústav, a.s.</b>	00010669	Česká republika	Praha, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 05
100 % <b>SERENUM, a.s.</b>	01438875	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % <b>VZLU TECHNOLOGIES, a.s.</b>	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % <b>VZLU TEST, a.s.</b>	04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00





# Účetní závěrka k 31. 12. 2019

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

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

ROZVAHA K 31. 12. 2019

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>K 31. 12. 2019</b>	<b>K 31.12.2018</b>
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobý hmotný majetek:</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		10 879 272	10 741 526
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto - leasing		281 168	
Oprávký a opravné položky		-3 126 407	-2 520 488
Oprávký a opravné položky - leasing		-20 059	
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		8 013 975	8 221 038
Nedokončené hmotné investice, netto		17 217	21 745
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	5	8 031 192	8 242 783
<b>Ostatní stálá aktiva:</b>			
Goodwill, netto	7	4 283 048	4 290 533
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	330	432
Ostatní stálá aktiva celkem		4 283 378	4 290 965
<b>Oběžná aktiva:</b>			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 714	5 707
Pohledávky, netto	9	1 168 804	1 023 734
Ostatní oběžná aktiva	10	639	26 379
Oběžná aktiva celkem		1 175 157	1 055 820
<b>Aktiva celkem</b>		<b>13 489 727</b>	<b>13 589 568</b>

**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**  
**ROZVAHA K 31. 12. 2019**  
v tis. Kč

**POKRAČOVÁNÍ**

	<b>Bod</b>	<b>K 31. 12. 2019</b>	<b>K31.12.2018</b>
<b>Pasiva</b>			
<b>Vlastní kapitál:</b>			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ažio		11 247 105	11 641 092
Vlastní kapitál celkem	11	12 309 205	12 703 192
<b>Dlouhodobé závazky:</b>			
Rezervy	13	708 315	644 021
Závazky z leasingu - dlouhodobé	15	216 867	
Odložený daňový závazek	4	156 781	139 227
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		1 082 667	783 952
<b>Krátkodobé závazky:</b>			
Obchodní a jiné závazky	16	4 973	4 929
Krátkodobá část dl. závazků		0	
Závazky z leasingu - krátkodobé	15	24 608	
Závazek z titulu daně z příjmů		37 192	46 276
Ostatní pasiva	17	31 082	51 219
Krátkodobé závazky celkem		97 855	102 424
<b>Pasiva celkem</b>		<b>13 489 727</b>	<b>13 589 568</b>

**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**  
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2019**  
v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>2 019</b>	<b>2 018</b>
Tržby z nájemného		1 989 878	1 869 142
Ostatní provozní výnosy	3.1	2 121	1 922
<b>Provozní výnosy celkem</b>		<b>1 991 999</b>	<b>1 871 064</b>
Opravy a údržba		-65 140	-50 005
Odpisy	5, 6	-606 006	-621 682
Odpisy - leasing	5, 6	-20 059	
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného	5, 6	-25 370	-274 970
Snížení hodnoty goodwill	7	-7 485	-116 688
Osobní náklady	3.5	-2 810	-2 940
Ostatní provozní náklady	3.2	-120 210	-442 215
<b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>		<b>1 144 919</b>	<b>362 564</b>
Výnosové úroky	3.3	11 829	-
Nákladové úroky z dluhů	3.4	-10 304	-
Ostatní finanční náklady	3.4	-21	-24
<b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>		<b>1 504</b>	<b>-24</b>
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>		<b>1 146 423</b>	<b>362 540</b>
Daň z příjmů	4	-243 987	-184 374
<b>Zisk (ztráta) po zdanění</b>		<b>902 436</b>	<b>178 166</b>
<b>Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)</b>		<b>35 403 324</b>	<b>35 403 324</b>
Základní		25,49	5,03
Zředěný		25,49	5,03

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

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2019

v tis. Kč

	<b>Bod</b>	<b>2 019</b>	<b>2 018</b>
<b>Zisk po zdanění</b>		<b>902 436</b>	<b>178 166</b>
<b>Ostatní úplný výsledek - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:</b>			
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	5	147 790	96 779
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 4)	4	-28 080	-19 076
<b>Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření</b>		<b>119 710</b>	<b>77 703</b>
<b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>		<b>1 022 146</b>	<b>255 869</b>

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

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2019

v tis. Kč

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2018	1 062 100	4 417 044	6 028 565	250 044	1 893 283	13 651 036
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	178 166	178 166
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	77 703	-	77 703
Úplný výsledek po zdanění celkem	-	-	-	77 703	178 166	255 869
Dividendy	-	-	-	-	-1 203 713	-1 203 713
Stav k 31. 12. 2018	1 062 100	4 417 044	6 028 565	327 747	867 736	12 703 192
Stav k 1. 1. 2019	1 062 100	4 417 044	6 028 565	327 747	867 736	12 703 192
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	902 436	902 436
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	119 710	-	119 710
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	6 028 565	447 457	1 770 172	13 725 338
Dividendy	-	-	-548 397	-	-867 736	-1 416 133
Stav k 31. 12. 2019	1 062 100	4 417 044	5 480 168	447 457	902 436	12 309 205

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

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2019

v tis. Kč

	<u>2 019</u>	<u>2 018</u>
<b>Provozní činnost:</b>		
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 146 423</b>	<b>362 540</b>
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	626 065	621 682
Kurzové zisky a ztráty, netto		
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	-1 525	23
Změna stavu rezerv	64 293	368 067
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	32 855	391 658
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-83 550	21 011
Ostatní oběžná aktiva	21	1 638
Obchodní a jiné závazky	44	-9 934
Ostatní pasiva	-20 138	37 095
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	<u>1 764 488</u>	<u>1 793 780</u>
Zaplacená daň z příjmů	-263 597	-212 524
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-8 065	-23
Přijaté úroky	11 829	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>1 504 655</u>	<u>1 581 233</u>
<b>Investiční činnost:</b>		
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-10 781	-18 655
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	<u>-10 781</u>	<u>-18 655</u>

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

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2019

v tis. Kč

**POKRAČOVÁNÍ**

	<u>2 019</u>	<u>2 018</u>
<b>Finanční činnost:</b>		
Závazky z leasingu	-16 214	
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-61 520	-358 868
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-1 416 133	-1 203 713
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	<u>-1 493 867</u>	<u>-1 562 581</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-	-
<b>Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>7</b>	<b>-3</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>	<b>5 707</b>	<b>5 710</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>	<b>5 714</b>	<b>5 707</b>



# Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

## 1. Všeobecné informace

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 18. 1. 2019.

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. Ovládající osobou společnosti ČEZ, a. s. je Ministerstvo financí České republiky.

### Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2019:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 246 479	99,56
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	6 301	0,02
Ostatní		14 000	0,04
Celkem		35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2019:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	člen od 7. září 2011 předseda od 26. září 2011 znovu zvolen od 30. června 2016
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	člen od 22. září 2011 místopředseda od 23. listopadu 2015 znovu zvolen od 30. června 2016
Člen představenstva	Mgr. Martina Ungrová	člen od 1. září 2017

Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač, MBA	člen od 1. března 2016 předseda od 30. června 2016
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	člen od 7. září 2011 místopředseda od 30. června 2016
Člen dozorčí rady	Ing. Jan Sedláček	znovu zvolen od 30. června 2016 člen od 1. září 2017

V roce 2019 nebyly žádné změny v zápise v obchodním rejstříku.

Akcie Fondu mohou být pořizovány 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 účastí na obchodních společnostech především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami.

Zaknihované akcie Fondu v počtu 5 310 498 ks a odpovídající 15% podílu na základním kapitálu Fondu jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha, a.s. Akcie Fondu v počtu 30 092 826 ks a odpovídající 85% podílu na základním kapitálu Fondu nejsou registrovány či přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, tzn. uvedený počet akcií Fondu není přijat ani k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému. K obchodování na Regulovaném trhu burzy byly akcie společnosti přijaty s účinností od 31. 12. 2015.

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

Administrátorem Fondu je obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

## 2. Nejdůležitější účetní zásady

### 2.1. Účetní závěrka

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka Fondu byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla zpracována podle zásady účtování v historických pořizovacích cenách s výjimkou použití reálné hodnoty pro ocenění dlouhodobého hmotného majetku, jak je uvedeno níže.

### 2.2. Tržby a výnosy

Fond realizuje zejména výnosy z titulu pronájmu dlouhodobého majetku a o těchto tržbách účtuje na základě smluvních podmínek jako o podmíněném nájemném (operativní leasing). Toto podmíněné nájemné je navázáno na výnosy provozovatele z prodeje elektrické energie a související podpory obnovitelných zdrojů energie.

O podmíněných výnosech z nájmu se účtuje v okamžiku, kdy dojde k výrobě a prodeji elektrické energie provozovatelem a společnost má nepodmíněný nárok obdržet platbu. Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty, snížené o případné slevy.

### 2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek tvoří především energetická zařízení a s nimi související majetek. Jedná se o pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Majetek se oceňuje za použití přečtovacího modelu dle IAS 16.

#### Počáteční ocenění

Dlouhodobý hmotný majetek se prvotně oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce.

#### Následné oceňování

K datu účetní závěrky je dlouhodobý hmotný majetek oceněn reálnou hodnotou, tj. v rozvaze je vykázán v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Úbytek majetku se vykáže 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 dlouhodobého hmotného majetku využívá substanční metoda ocenění majetku. Dále se využívá metoda diskontovaných peněžních toků pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty položek majetku a goodwillu.

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

K rozvahovému dni Fond následně po prvotním uznání dlouhodobého hmotného majetku vykazuje v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno minimálně jedenkrát ročně na základě posudku znalce. O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávký nejsou upravovány.

Jestliže se účetní hodnota aktiva v důsledku jeho přecenění zvýší, je toto zvýšení zachyceno v ostatním úplném výsledku a kumulováno ve vlastním kapitálu v položce fond z přecenění. Toto zvýšení bude však zachyceno ve výsledovce v rozsahu, ve kterém se ruší snížení účetní hodnoty téhož aktiva, které bylo výsledkem předcházejícího přecenění, jak bylo zaznamenáno ve výsledovce.

Jestliže se účetní hodnota aktiva v důsledku jeho přecenění sníží, uznává se toto snížení ve výsledovce. Snížení se však zachytí v ostatním úplném výsledku v položce fond z přecenění, a to nejvýše v rozsahu existujícího zůstatku fondu z přecenění, týkajícího se téhož aktiva. Snížení vykázané v ostatním úplném výsledku v položce fond z přecenění snižuje částku kumulovanou ve vlastním kapitálu.

Přírůstek z přecenění zahrnutý do vlastního kapitálu vztahující se k položce pozemků, budov a zařízení může být převeden přímo do nerozděleného zisku, a to tehdy, když je aktivum vyřazeno.

Fond odpisuje upravenou pořizovací cenu sníženou o zbytkovou hodnotu dlouhodobého hmotného majetku rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti příslušného majetku. Každá část dlouhodobého hmotného majetku významná ve vztahu k celkové hodnotě aktiva je evidována a odpisována samostatně. Předpokládaná doba životnosti je u dlouhodobého hmotného majetku stanovena takto:

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	12 až 100
Energetická zařízení	3 až 40

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

## 2.4. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 6 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. Technické zhodnocení se aktivuje.

K rozvahovému dni Fond posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku (goodwill – viz bod 2.5).

K rozvahovému dni Fond posuzuje, zda existují indikátory, že snížení hodnoty aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Fond stanoví zpětně ziskatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů, pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně ziskatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší, než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení oprávek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu.

## 2.5. Goodwill

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků.

Po prvotním zaúčtování se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty goodwillu se využívá metoda diskontovaných peněžních toků. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně ziskatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokovan. Ekonomické jednotky tvoří jednotlivé elektrárny ve vlastnictví společnosti. Pokud je zpětně ziskatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. Zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu není možné později stornovat. V případě, že dochází k částečnému prodeji ekonomické jednotky, ke které byl alokovan goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části ekonomické jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Fondu.

Zpětně ziskatelná hodnota ekonomických jednotek je nejcitlivější na změny diskontních sazeb použitých v modelu diskontovaných peněžních toků. Analýza citlivosti je zdokumentovaná v bodě 5.

## 2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost, běžné účty u bank a krátkodobá finanční depozita se splatností nepřekračující 3 měsíců. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

## 2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě, a následně se vykazují snížené o opravné položky vypočtené metodou očekávané ztráty. Analýza tvorby opravné položky k pohledávkám je prováděna ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné klienty.

Závazky se oceňují nominální hodnotou, výdaje příštích období se oceňují pomocí metody efektivní úrokové sazby.

## 2.8. 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.)

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely stanovení základu daně z příjmů. Odložená daň je stanovena za použití sazeb a zákonů, které byly schváleny k rozvahovému dni a u nichž se předpokládá, že budou aplikovány v době, kdy dojde k realizaci odložené daňové pohledávky nebo k úhradě odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

- odložený daňový závazek vzniká z prvotního zaúčtování goodwillu nebo aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani účetní zisk, ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu, nebo
- zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných podniků a mateřský podnik je schopen načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou realizovány v dohledné budoucnosti.

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit, kromě případů, kdy:

- odložená daňová pohledávka související s odečitatelnými přechodnými rozdíly vzniká z prvotního zaúčtování aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani vykázaný zisk po zdanění, ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu
- odečitatelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných, přidružených a společných podniků a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou zrušeny a že nebude dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly uplatnit

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se reviduje vždy k rozvahovému dni a v případě potřeby je účetní hodnota odložené daňové pohledávky snížena v tom rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, který by umožnil využití části nebo celé odložené daňové pohledávky.

V případě, že se splatná a odložená daň týká položek, které se v daném nebo jiném zdaňovacím období účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato daň rovněž přímo do vlastního kapitálu.

Změny odložené daně z titulu změny daňových sazeb jsou účtovány do výsledku hospodaření s výjimkou položek účtovaných v daném nebo jiném zdaňovacím období přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, u kterých se tato změna účtuje rovněž do vlastního kapitálu.

## 2.9. 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.

Ocenění rezervy je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku.

## 2.10. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum.

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

### Společnost jako nájemce

Společnost používá jednotný přístup k vykazování a oceňování všech leasingů, s výjimkou krátkodobých nájmu a nájmu aktiv s nízkou hodnotou. Společnost účtuje o závazcích z leasingu za účelem provádění leasingových plateb a o aktivech z užívání, která představují právo používat podkladová aktiva. Leasingové splátky u krátkodobých leasingů a leasingů aktiv s nízkou hodnotou se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu nájmu.

#### a) Závazek z leasingu

K datu zahájení leasingu společnost vykáže leasingové závazky oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu trvání leasingu. Leasingové splátky zahrnují fixní platby očištěné o veškeré pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby, které závisí na indexu nebo sazbě, a částky, u nichž se očekává, že budou vyplaceny na základě záruk zbytkové hodnoty. Variabilní splátky leasingu, které nezávisí na indexu nebo sazbě, se vykazují jako náklady v období, ve kterém nastane událost nebo stav, který tuto platbu zapříčiní.

Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb společnost používá přírůstkovou úrokovou sazbu k datu zahájení leasingu, protože implicitní úroková sazba z leasingu není snadno stanovitelná. Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvyšuje o naběhlé úroky a snižuje o provedené leasingové platby. Kromě toho je účetní hodnota leasingových závazků přehodnocována, pokud dojde k modifikaci leasingu, tj. ke změně doby nájmu, změně leasingových splátek (např. ke změnám budoucích plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby, které jsou použité k určení výše leasingové splátky) nebo ke změně v posouzení možnosti nákupu podkladového aktiva.

Přírůstková výpůjční sazba je úroková sazba, kterou by společnost musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Skupina odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů, jako jsou tržní úrokové sazby.

U smluv, které jsou uzavřeny na dobu neurčitou, společnost uplatňuje úsudek pro stanovení očekávané doby nájmu.

#### b) Aktiva z práva k užívání

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva s právem k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva s právem k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva s právem užívání se odepisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti aktiv takto:

	<u>Doba odepisování (roky)</u>
Pozemky	5-39
Budovy a stavby	14

Účtování výnosů Fondu je blíže popsáno v bodě 2. 2.

## 2.11. Transakce v cizích měnách

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou funkční a prezentační měnou společnosti.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do příslušné funkční měny v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů aktiv a pasiv peněžního charakteru v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají v souvislosti se závazkem, který je klasifikován jako efektivní zajištění peněžních toků. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

## 2.12. Segmenty

Fond dle definice provozních segmentů podle IFRS 8 má jenom jeden segment, jelikož jeho aktivity se v současné době týkají pronajímání aktiv a veškeré tyto aktivity jsou provozovány v České Republice. Hlavním odběratelem je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

## 2.13. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví bylo nutné, aby vedení Fondu provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů vykázaných za účetní období. Vedení Fondu stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů lišit.

Významné odhady a předpoklady, které mohou mít vliv na aktiva a závazky společnosti se týkají zejména:

- stanovení reálných hodnot majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7)
- stanovení rezerv (viz bod 13 a bod 19)

## 2.14. Nové standardy IFRS efektivní od roku 2019

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2019 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

### IFRS 16 Leasingy

Tento standard nahrazuje IAS 17 Leasingy, IFRIC 4 Určení, zda ujednání obsahuje leasing, SIC-15 Operativní leasing – pobídky a SIC-27 Vyhodnocování podstaty transakcí uzavřených právní formou leasingu. Standard se zabývá účtováním, oceňováním a prezentací leasingu a požadavky na zveřejňování v příloze k účetní závěrce pro obě smluvní strany, tj. pro zákazníka (nájemce) a pro dodavatele (pronajímatele). Nájemci budou používat jednotný účetní model pro všechny nájemní smlouvy (s určitými výjimkami).

Společnost použila při aplikaci IFRS 16 modifikovaný retrospektivní přístup, podle kterého není srovnatelné období za rok 2018 přepracováno. Společnost se také rozhodla použít výjimky při účtování leasingových smluv, které mají k datu zahájení leasingu dobu nájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahují opci na nákup (krátkodobý pronájem), a leasingové smlouvy, u nichž má podkladové aktivum nízkou hodnotu (aktiva nízké hodnoty).

Při přechodu na IFRS 16 společnost vykázala aktiva z práva k užívání, leasingové závazky a odúčtované náklady příštích období související s pronajatým majetkem. Přírustková výpůjční úroková sazba (IBR) k datu aplikace byla stanovena na úrovni 3,34 % - 5,86 %. Dopad přechodu na nový standard k 1. 1. 2019 je shrnut níže (v tis. Kč):



Dlouhodobý hmotný majetek	281 168
Ostatní oběžná aktiva, netto	-25 718
Aktiva celkem	255 450
Dlouhodobé dluhy včetně krátkodobé části	255 450
Závazky celkem	255 450

#### Roční revize 2015–2017

V prosinci 2017 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS platných od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů.

#### IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání:

Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.

#### IAS 12 Daně ze zisku:

V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.

#### IAS 23 Výpůjční náklady:

Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobilým aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

#### Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů:

Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Zabývá se vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Interpretace obsahuje ustanovení týkající se toho, zda jsou nejisté daňové postupy posuzovány jednotlivě, nebo společně s jinými daňovými postupy, a řeší rovněž zkoumání správce daně, vhodné metody reflektující nejistotu a účtování změn skutečností a okolností. Interpretace je pro Fond relevantní (viz bod 4), nicméně, neměla na účetní závěrku Skupiny významný vliv, jelikož obdobný přístup už byl aplikován.

#### 2.15 Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, od roku 2020 (případně později)

Mezi nové standardy a interpretace přijaty v EU vztahující se k roku 2020 či později patří IFRS 17 Pojistné smlouvy, novela standardu IFRS 3 Podnikové kombinace, Novely IAS 1 a IAS 8, Novely IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Reforma referenčních úrokových sazeb. Nepředpokládají se významné dopady těchto standardů a interpretací Fond.

### 3. Ostatní výnosy a náklady

#### 3.1. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2019 především náhrady od pojišťoven ve výši 2 030 tis. Kč a v roce 2018 především náhrady od pojišťoven ve výši 1 491 tis. Kč výnosy z prodeje dlouhodobého majetku 323 tis. Kč.

#### 3.2. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	2019	2018
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-24 320	-23 269
Nájemné, náhrady za užívání vodních děl a věcná břemena	-64	-26 402
Náklady na depozitáře	-1 440	-1 440
Náklady na auditorské a poradenské služby	-5 443	-4 816
Náklady na administraci Fondu	-2 539	-3 000
Právní poradenství	-92	-420
Pojištění	-10 217	-10 231
Dary	-	-625
Daně z nemovitých věcí	-609	-596
Tvorba/ rozpuštění rezerv	-64 294	-368 067
Ostatní	-11 192	-3 349
<b>Celkem ostatní provozní náklady</b>	<b>-120 210</b>	<b>-442 215</b>

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 1 500 tis. Kč v roce 2019 a 1 500 tis. Kč v roce 2018, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 1 500 tis. Kč v roce 2019 a 2018. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 0 tis. Kč v roce 2019 a 2018.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2019 a 2018 2 539 tis. Kč a 3 000 tis. Kč.

Subjektem vykonávajícím některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu v souladu s ust. § 23 a násl. a § 50 násl. ZISIF je obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 7437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10626.

Vybranými činnostmi jsou: administrace Fondu, vč. zajišťování odborných a administrativních činností v oblastech agendy cenných papírů a investorů, agendy spojené se statutem Emitenta, agendy transakcí, správy a evidence majetku, agendy informačního systému, agendy ve vztahu k České národní bance a depozitáři, agendy účetnictví a výkaznictví.

Tvorba rezerv je popsána v bodě 13.

### 3.3. Výnosové úroky

tis. Kč	2019	2018
Výnosové úroky z cashpoolingu	11 829	-
Výnosové úroky celkem	11 829	-

### 3.4. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	2019	2018
Nákladové úroky – leasing	-10 304	-
Poplatky finančním institucím	-21	-24
Ostatní finanční náklady celkem	-10 325	-24

### 3.5. Osobní náklady

	2019	2018
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

tis. Kč	2019	2018
Mzdy	-232	-350
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-1 872	-1 842
Náklady na sociální zabezpečení	-706	-748
Osobní náklady celkem	-2 810	-2 940

Zaměstnanci ani členové statutární a dozorčích orgánů nepobírají kromě odměn na základě smluv o výkonu funkce žádné jiné výhody či benefity. Odměny členů dozorčí rady činily za rok 2019 432 tis. Kč a za rok 2018 činily 432 tis. Kč.

## 4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2019 a 2018 zahrnuje:

tis. Kč	2019	2018
Splatná daň za běžné období	-254 513	-234 580
Úpravy splatné daně za minulé období	-	-
Odložená daň	10 526	50 206
Daň z příjmů celkem	-243 987	-184 374

K 31. 12. 2019, resp. k 31. 12. 2018 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 156 781 tis. Kč, resp. 139 227 tis. Kč. Zvýšení odloženého daňového závazku ve výši 28 020 tis. Kč, resp. 19 076 tis. Kč je

vykázáno ve vlastním kapitálu a snížení závazku ve výši 10 526 tis. Kč, resp. 50 206 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

### Výpočet efektivní daně z příjmů

Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč):	2019	2018
Zisk před zdaněním	1 146 423	362 540
Zákonná sazba daně z příjmu	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-217 820	-68 883
Úpravy:	-26 167	-115 491
Snížení hodnoty goodwillu	-	-22 170
Tvorba a rozpuštění rezerv	-12 216	-69 933
Výnosy s odloženou splatností	-23 330	-20 501
Úprava výnosů za minulá období	-	-
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	7 379	-2 887
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím	-	-
Daň z příjmu	-243 987	-184 374
Efektivní daňová sazba	21 %	51 %

### Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu), který k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 byl ve výši 825 164 tis. Kč., resp. 732 776 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 156 781 tis. Kč., resp. 139 227 tis. Kč.

	K 31. 12. 2019	K 31. 12. 2018
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-156 781	-139 227
Netto	-156 781	-139 227

Pohyby odloženého daňového závazku (v mil. Kč):

tis. Kč	2019	2018
Zůstatek k 1. 1.	-139 227	-170 357
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	10 526	50 206
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-28 080	-19 076
Zůstatek k 31. 12.	-156 781	-139 227

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Za rok 2018 Společnost podala daňové přiznání s uvedením daňové sazby 5 %, ale z důvodu opatrnosti vykazuje v účetnictví daň ve výši odpovídající sazbě 19 %. Společnost na základě změny Zákona o dani z příjmů usoudila, že je tzv. Základním investičním fondem dle §17b tohoto zákona a že jí byla od doby, kdy byla přijata k obchodování na regulovaném trhu a pro roky 2016 až 2018 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016, 2017 a 2018 by byl 133 780 tis. Kč, 152 568 tis. Kč, resp. 174 079 tis. Kč.

Spolu s dodatečnými daňovými priznaniami spoločnosť poslala dopis, ve kterém vysvětlila svoji situaci a zdůvodnila tento postup. Finanční úřad začátkem roku 2019 otevřel kontroly daně z příjmů za roky 2016 až 2017 v neomezeném rozsahu, tato kontrola byla rozšířena i na rok 2018 po podání daňového priznání za rok 2018. Vzhledem k této situaci a s ohledem na princip opatrnosti Společnost účtuje, a i hradí splatnou daň ve výši odpovídající sazbě 19 %.

## 5. Dlouhodobý hmotný majetek

### a) Dlouhodobý hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Pořizovací cena a přecenění	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	545 138	2 904 536	7 467 115	6 419	10 923 208
Přírůstky	433	635	302	17 158	18 528
Úbytky	-		-274	-	-274
Změna reálné hodnoty	21 382	36 320	-243 496	-1 832	-187 626
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	284	2 890	5 015	-	8 189
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	24 845	70 284	7 125	-	102 254
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-160	-36 640	-244 527	-1 832	-283 159
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-3 587	-214	-1 674	-	-5 475
Zůstatek k 31. 12. 2018	566 953	2 941 491	7 233 082	21 745	10 763 271
Přírůstky		3 774	11 415	10 798	25 987
Úbytky				-15 189	-15 189
Změna reálné hodnoty	107 465	30 555	-15 463	-137	122 420
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	400	6 281	25 480	-	32 161
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	109 649	54 398	12 421	-	176 468
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-950	-13 329	-43 115	-137	-57 531
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-1 634	-16 795	-10 249	-	-28 678
Zůstatek k 31. 12. 2019	674 418	2 975 820	7 229 034	17 217	10 896 489

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo provedeno znalcem k 31. 12. 2019, resp. 2018 a 2017. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2019 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u BPS Číčov, fotovoltaické panely na FVE Ralsko, fotovoltaické panely FVE Ševětín. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2019 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, FVE Ševětín, technologické celky vtoku a výtoku a byty v MVE Hradec Králové.

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2018 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební část a fotovoltaické panely na FVE Čekanice, fotovoltaické panely FVE Ševětín a FVE Vranovská Ves. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2018 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, byty ve MVE Hradec Králové.

Oprávký	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	-	-496 015	-1 403 335	-	-1 899 350
Odpisy	-	-168 593	-452 946	-	-621 539
Úbytky	-	-	401	-	401
Zůstatek k 31. 12. 2018	-	-664 608	-1 855 880	-	-2 520 488
Odpisy	-	-171 974	-433 945	-	-605 919
Úbytky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	-	-836 582	-2 289 825	-	-3 126 407

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2018	545 138	2 408 521	6 063 780	6 419	9 023 858
k 31. 12. 2018	566 953	2 276 883	5 377 202	21 745	8 242 783
k 31. 12. 2019	674 418	2 139 238	4 939 209	17 217	7 770 082

Zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku, která by byla vykázána v případě, že by byl použit model oceňování pořizovacími náklady.

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2018	354 211	2 371 006	6 392 575	7 432	9 125 224
k 31. 12. 2018	354 643	2 222 285	5 881 502	24 222	8 482 652
k 31. 12. 2019	354 643	2 078 233	5 381 083	19 831	7 833 790

#### b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

Společnost aplikovala standard IFRS 16 k 1. 1. 2019. Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2019, resp. za rok 2019, které se týkají aktiv z práv k užívání.



Pořizovací cena a přecenění	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
Zůstatková hodnota aktiv z práv k užívání k 1. 1. 2019	208 082	73 086	281 168
Odpisy aktiv z práv k užívání	-14 839	- 5 220	20 059
Zůstatková hodnota k 31. 12.	193 243	67 866	261 109

## 5.1 Ocenění dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku je provedeno na bázi reálné hodnoty za použití metod, u kterých nejsou významná vstupní data odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích (úroveň 3) a je připraveno na základě posudku nezávislého soudního znalce (znaleckého ústavu).

Pro majetek a závazky, které se v účetních výkazech vyskytují pravidelně či opakovaně, společnost posoudí klasifikaci v úrovních hierarchie reálných hodnot (dle nejnižší úrovně vstupu, která je významná pro stanovení reálné hodnoty jako celku) vždy ke konci každého vykazovaného období, aby se určilo, zda došlo k přesunům mezi úrovněmi hierarchie reálných hodnot.

V roce 2019 a 2018 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi aktiv oceňovanými reálnou hodnotou.

Vzhledem ke skutečnosti, že dlouhodobý hmotný majetek má povahu unikátního majetku, sloužícího k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů, pro něž neexistuje dostatečně likvidní trh, ze kterého by bylo možné získat dostatečné množství realizovaných transakcí pro metodu tržního porovnání, byly použity následující oceňovací metody:

- Metoda nákladová pro stanovení hodnoty jednotlivých majetkových položek dlouhodobého majetku, zejména budov, staveb a technologií. Tato metoda vychází z předpokladu vynaložení nákladů na znovupořízení majetku ve stejné kvalitě a technickém stavu jako aktivum oceňované.
- Porovnávací metoda, která byla použita pro ocenění pozemků.
- Metoda diskontovaných peněžních toků, která byla použita pro výpočet hodnot výnosového potenciálu jednotlivých energetických zařízení („EZ“) a jako test příp. ekonomické zastaralosti majetku. Hodnoty tohoto potenciálu byly následně použity pro korekci hodnot jednotlivých položek dlouhodobého majetku dle jednotlivých EZ, pokud čistá hodnota majetku v jednotlivých EZ převyšovala celkovou hodnotu jeho výnosového potenciálu. Dále taky byly tyto hodnoty použity pro účely testování případného snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7).

### 5.1.1 Položkové ocenění dlouhodobého hmotného majetku

Veškerý majetek ČEZ OZ UIF byl rozdělen na jednotlivá energetická zařízení. Pro každou kategorii majetku byla zvolena metoda ocenění s přihlédnutím k jeho povaze a dostupnosti dat. Pro účely ocenění jednotlivých kategorií hmotného majetku byl tento majetek rozdělen do skupin:

- ▶ Pozemky
- ▶ Stavby
- ▶ Movitý majetek a technologie
  - Fotovoltaické panely
  - Ostatní movitý majetek a technologie



### 5.1.1.1 Ocenění pozemků

#### Komerční pozemky

Komerční pozemky ve vlastnictví Společnosti jsou oceňovány pomocí tržního porovnání na základě porovnatelných transakcí, členěných dle okresů a obcí, které pravidelně monitoruje a publikuje Český statistický úřad („ČSU“). Předmětné pozemky jsou uvažovány jako pozemky pro komerční výstavbu, na základě čehož je stanovena jednotková cena v Kč za m<sup>2</sup>. Jednotkové ceny vycházejí z uskutečněných transakcí v daném roce.

Pro ocenění pozemků k 31. prosinci 2019 byly použity ceny na úrovni dolního kvartilu na základě dostupných dat v době ocenění, tj. z roku 2018. Tyto ceny byly dále upraveny o předpokládanou meziroční změnu cen stavebních pozemků mezi roky 2018 a 2019.

Pro vybrané pozemky byla dále stanovena jednotková cena na základě tržních dat upravená o cenovou hladinu k Datu ocenění.

#### Vodní plochy

Pozemky vedené jako vodní plochy byly oceněny jednotkovou cenou 10 Kč/m<sup>2</sup>.

#### *Senzitivita*

Hodnota pozemků je přímo ovlivněna změnami v ceně pozemků za m<sup>2</sup>, přičemž ceny pozemků se odvíjí dle situace na realitním trhu a trhu souvisejících služeb.

### 5.1.1.2 Ocenění staveb

Pro ocenění staveb byla využita nákladová metoda ve formě metody reprodukčních nákladů, tj. celková výše nákladů, kterou by bylo potřeba vynaložit na znovuvybudování dané stavby. Výše těchto nákladů byla stanovena na základě cen za měrnou jednotku (např. m<sup>3</sup>, bm, ks, m<sup>2</sup>, m, t) roku 2019 dle databáze společnosti ÚRS PRAHA, a.s. („ÚRS“). Reprodukční cena byla stanovena jako součet (i) přímých stavebních nákladů, které byly vypočteny vynásobením počtu měrných jednotek a příslušné jednotkové ceny, a (ii) vedlejších stavebních nákladů, které jsou předpokládány ve výši 10 % přímých stavebních nákladů. Reprodukční cena byla dále očištěna o lineární opotřebení, čímž se došlo k věcné hodnotě stavby, která byla dále upravena o koeficient funkční využitelnosti. Ekonomická životnost jednotlivých druhů majetku je uvedena v části 2.3. Dlouhodobý hmotný majetek. Koeficient funkční využitelnosti reprezentuje míru využití daného majetku. Například u nevyužívaného majetku je tento koeficient činí 0 %.

Vybrané položky, které od roku 2011 prošly kompletní rekonstrukcí, byly oceněny na základě nákladů skutečně vynaložených na předmětné rekonstrukce.

Položky, ke kterým nebyla dostupná potřebná technická data, byly oceněny na základě vynaložených pořizovacích nákladů.

#### *Senzitivita*

Výše reprodukčních nákladů a uvažované opotřebení přímo ovlivňují hodnotu staveb. Při vyšších reprodukčních nákladech a nižším opotřebení bude hodnota staveb vyšší a opačně.

### 5.1.1.3 Ocenění movitého majetku a technologií

Pro ocenění movitého majetku a technologií byla využita metoda nákladová, kde je jako hodnota majetku uvažována celková výše nákladů potřebná na znovuoobnovení majetku očištěná o opotřebení a technický stav majetku.



Movitý majetek a technologie (bez fotovoltaických panelů a střídačů)

Jmenovaný majetek byl oceněn na základě účetní pořizovací hodnoty, která byla následně převedena pomocí indexu cen průmyslových výrobců na cenovou hladinu k Datu ocenění. Dostupné hodnoty technického zhodnocení byly pro účely indexace odečteny a následně již indexované přičteny zvlášť.

Pro potřeby indexace byl majetek rozčleněn dle charakteru a funkčního využití na kategorie indexů cen průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA publikovanou ČSÚ. Pro předešlá období byly hodnoty majetku upraveny takto:

- i) za období 1961 až 1967 byly hodnoty majetku upraveny indexem cen spotřebitelských cen
- ii) pro období 1968 až 1990 byl použit index cen průmyslových výrobců
- iii) pro období 1991-2018 byl použit index cen průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA, který od roku 1991 publikuje ČSÚ
- iv) vzniklá časová řada změn cen za dané období byla dále převedena na bazické indexy vztažené vůči roku 2019

Opotřebením pro položky s celkovou životností do 50 let bylo stanoveno na základě Vogelsovy metody, tj. progresivní metoda se zbytkovou hodnotou majetku, neboť lze předpokládat, že i po ekonomické životnosti má majetek určitou zbytkovou hodnotu (např. náhradní díly, sběrné suroviny apod.). Zbytková hodnota byla stanovena jako minimální na 10 % pořizovací ceny.

U technologie vodních elektráren byla výchozí hodnota ponechána na úrovni hodnoty z přecenění z roku 2018. Jelikož nebyla dostupná dostatečná tržní data zařízení s podobnými parametry, byla výchozí hodnota snížena pouze o roční opotřebením k Datu ocenění. Dále bylo k hodnotě přičteno technické zhodnocení z roku 2019 ve výši účetní hodnoty, přičemž doložená hodnota byla upravena o koeficient funkční využitelnosti.

Fotovoltaické panely

U fotovoltaických panelů a střídačů byla použita pořizovací cena na historické úrovni. Ač tato technologie v posledních letech zaznamenala významný pokles cen, nebyla následně upravena o index změny cen z důvodu, že se jedná o podporované obnovitelné zdroje elektrické energie, u kterých je výše podpory navázána na rok výstavby a uvedení do provozu. Výchozí hodnota majetku byla stanovena pomocí indexace a následně očištěna o procento opotřebením v závislosti na zbytkové ekonomické životnosti. Pro účely zpřesnění ocenění bylo technické zhodnocení pro roky 2012 – 2019 odepisováno odděleně od výchozí hodnoty majetku.

*Senzitivita*

Hodnota movitého majetku je sensitivní na vývoj indexu cen průmyslových výrobců, na uvažovanou (zbytkovou) životnost a odepisovou metodu.

### 5.1.2 Výnosový přístup

Při respektování specifík podniku a jeho podnikatelského prostředí byla v rámci výnosového přístupu, využitého pro test ekonomické zastaralosti, použita metoda diskontovaných peněžních toků („DCF“).

Diskontováním peněžních toků, které jsou po uspokojení provozních potřeb Společnosti k dispozici poskytovatelům vlastního i cizího kapitálu, tj. vlastníkům a věřitelům, zjistíme hodnotu celkového kapitálu oceňované společnosti (CGU). Pro stanovení tržní hodnoty Společnosti byla aplikována metoda DCF Entity za účelem zohlednění hlavních generátorů hodnoty podniku, které zahrnují zejména:

- ▶ tržby – ovlivněné výší výkupních cen elektřiny a objemem produkce jednotlivých energetických zařízení
- ▶ marže (náklady) – ovlivněná náklady na údržbu, náklady na provoz elektráren, náklady na pojistné a tržbami z nájemného
- ▶ investice do dlouhodobého majetku – ovlivněné životností a stářím majetku jednotlivých energetických zařízení
- ▶ diskontní míra – ovlivněná rizikovostí odvětví a samotné Společnosti, respektive energetických zařízení

Pro účely ocenění pomocí DCF byly použity finanční plány jednotlivých EZ. Jednotlivá EZ byla podle technických a dalších specifik rozdělena do následujících skupin:

- ▶ vodní elektrárny
- ▶ solární elektrárny
- ▶ větrné elektrárny
- ▶ bioplynové elektrárny

#### 5.1.2.1 Vstupy pro ocenění

- ▶ Tržby Společnosti jsou generovány zejména tržbami z nájmu EZ a z ostatních tržeb. Společnost dne 17. 9. 2012 uzavřela nájemní smlouvu na dobu neurčitou se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. („ČEZ OZ“). V rámci této smlouvy vystupuje ČEZ OZ UIF jako pronajímatel, zatímco ČEZ OZ je nájemcem předmětných energetických zařízení a zabezpečuje jejich provoz a údržbu. Tržby z nájmu se skládají z procentní části z tržeb z prodané elektřiny, kde tržby z prodané elektřiny jsou ovlivněny výší výkupních cen za elektřinu, přičemž ty jsou ovlivněny státní podporou obnovitelných zdrojů energií, a objemem produkce jednotlivých EZ. Procentní sazba nájmeného je stanovena dle v současnosti platné nájemní smlouvy, je stejná pro jednotlivá EZ a v jednotlivých letech plánovaného období se pohybuje v rozmezí 89,31 % - 91,53 % tržeb ČEZ OZ.
- ▶ Opravy a údržba v projektovaném období byly stanoveny ve finančním plánu jednotlivých EZ.
- ▶ Pro účely ocenění jednotlivých EZ byla provedena alokace režijních a dalších nákladů fondu, a to dle tržeb za rok 2019 nebo výkonu jednotlivých elektráren. V případě, kdy byla zjištěna skutečná příslušnost jednotlivých nákladů, byly tyto náklady přiřazeny přímo (např. u bioplynové stanice).
- ▶ Pracovní kapitál byl vypočten jako procento z tržeb. Do roku 2024 bylo toto procento stanoveno dle plánu Společnosti a pohybuje se v rozmezí od 8,08 % do 8,63 %. Od roku 2025 dále je procento z tržeb stanoveno jako průměr procenta pracovního kapitálu z tržeb v letech 2020 až 2024.
- ▶ Plán jednotlivých EZ byl dále upraven o dobu životnosti, která byla stanovena s přihlédnutím k budoucí výnosnosti EZ. Životnost podle jednotlivých typů EZ byla uvažována následovně:
  - vodní elektrárny: různé zůstatkové životnosti, které se pohybují v rozmezí let 2030-2062 (s výjimkou VE Střekov, pro kterou byla stanovena neomezená životnost).
  - solární elektrárny: životnost v rozmezí let 2029 - 2030
  - větrné elektrárny: životnost do roku 2033
  - bioplynové elektrárny: životnost do roku 2021
- ▶ Výše daňové sazby pro daň z příjmů právnických osob 19 % (viz bod 4).
- ▶ Vzhledem k odlišné uznatelnosti daňových nákladů byla efektivní daňová sazba pro jednotlivá EZ stanovena ve stejném poměru k EBITDA, jako tomu bylo na úrovni celého fondu v jednotlivých letech po zohlednění statutární sazby daně v daném roce.

#### 5.1.2.2 Výpočet volných peněžních toků

Tržby byly vypočteny dle plánované roční produkce elektřiny v MWh vynásobené použitou roční průměrnou cenou v Kč za MWh.

EBITDA byla stanovena jako součet všech tržeb snížených o režijní náklady. Po odečtení daně z příjmů, změny pracovního kapitálu a investic na udržení provozu od EBITDA byla vypočtena výše volných peněžních toků.

#### 5.1.2.3 Diskontní faktor

Diskontní míra byla uvažována na úrovni WACC, který je kalkulován jako vážený průměr nákladů vlastního kapitálu a nákladů dluhu. Náklady vlastního kapitálu byly vypočteny pomocí CAPM modelu. Náklady dluhu byly vypočteny jako součet základní swapové úrokové sazby a rizikové přírážky očištěné o daňový štít. Diskontní míra (WACC) byla při stanovení reálných hodnot výnosovým přístupem k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 stanovena na 4,34 % a 5,12 %.

#### 5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota

Současná hodnota peněžních toků byla vypočtena jako součet nominálních toků za plánované období, které je totožné s životností jednotlivých EZ, pomocí diskontování těchto toků diskontním faktorem.

V případě VE Střekov (u ostatních EZ se počítá poslední rok životnosti jako poslední rok peněžních toků) byla terminální hodnota stanovena k prvnímu dni roku následujícího po konci explicitního období pomocí Gordonova vzorce. Hodnota v terminálním období byla poté diskontována na současnou hodnotu k datu ocenění za použití diskontní míry.

#### Senzitivita

Hodnota Společnosti je ovlivněna zejména tržbami (výkupní cena elektřiny, objem produkce) a diskontní mírou. Při vyšší diskontní míře bude za jinak stejných okolností hodnota určená touto metodou Společnosti nižší, při zvýšení cen elektřiny a nárůstu produkce dojde ke zvýšení tržeb, což bude mít za následek vyšší hodnotu volných peněžních toků, které budou reflektovány ve vyšší hodnotě Společnosti (za předpokladu ceteris paribus).

## 6. Dlouhodobý nehmotný majetek

### Pořizovací cena

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	1 051	17 791	375	19 217
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 051	17 791	375	19 217
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	1 051	17 791	375	19 217

### Oprávký a opravné položky

Oprávký a opravné položky	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	-1 051	-17 335	-256	-18 642
Odpisy	-	-48	-61	-109
Změny opravných položek	-	-33	-1	-34
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	-1 051	-17 416	-318	-18 785
Odpisy	-	-29	-58	-87
Změna opravných položek	-	-16	1	-15
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	-1 051	-17 461	-375	-18 887

Zůstatková hodnota

Zůstatková hodnota	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
k 1. 1. 2018	-	456	119	575
k 31. 12. 2018	-	375	57	432
k 31. 12. 2019	-	330	-	330

## 7. Goodwill

K 1. 1. 2012 došlo k odštěpení vymezené části jmění společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a jeho přechodu na Fond. Dále k tomuto dni došlo ke sloučení Fondu jako nástupnické společnosti se společnostmi eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřivody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a KEFARIUM, a.s., jako zanikajícími společnostmi. Celková hodnota odštěpované části obchodního jmění rozdělované společnosti a obchodního jmění zanikajících společností, která byla znalcem stanovena ke dni 1. 1. 2012 se zahrnutím eliminací při fúzi, činila 9 068 034 tis. Kč.

### Rozdíl mezi

- hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.) stanovenou znalcem k 1. lednu 2012 v celkové hodnotě 3 814 249 tis. Kč na jedné straně a
- souhrnem individuálně přeceněných složek aktiv snížených o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč,

činí 5 377 702 tis. Kč. V zahajovací rozvaze Fondu byl tento rozdíl vykázán jako goodwill.

Ke každému rozvahovému dni byla hodnota goodwillu snížena na základě porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků dle ocenění znalce k rozvahovému dni a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwillu následovně (v tis. Kč):

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2019	-7 485
Netto	4 283 048

Goodwill společnosti je testován na potenciální snížení hodnoty. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Pro

tento účel byl využitý test ekonomické zastaralosti popsáný v bodě 5.1.2. Výnosový přístup. Peněžotvorné jednotky tvoří jednotlivé elektrárny ve vlastnictví společnosti.

K 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v mil. Kč):

Elektrárna	31. 12. 2019	31. 12. 2018
FVE Ševětín	914 920	914 920
VE Střekov	682 129	682 129
MVE Vydra	458 132	458 132
MVE Práčov	278 161	278 161
FVE Ralsko (I a III)	272 116	272 116
MVE Hracholusky	258 316	258 316
MVE Obříství	217 372	217 372
Ostatní	1 201 902	1 209 387
Celkem	4 283 048	4 290 533

Společnost v roce 2019 vykázala snížení hodnoty goodwillu u MVE Kníničky ve výši 7 485 tis. Kč.

Společnost v roce 2018 rozeznala snížení hodnoty ve vztahu k FVE Čekanice ve výši 65 918 tis. Kč mimo jiné i v souvislosti s událostmi popsány v bodě 19. v části Riziko právních vad a vykázala jej v řádku Snížení hodnoty goodwillu ve výkazu zisku a ztráty. Dále společnost vykázala snížení hodnoty goodwillu u MVE Kníničky ve výši 22 828 tis. Kč, u MVE Kníničky 22 568 tis. Kč a u MVE Pastviny 5 373 tis. Kč

#### *Senzitivita*

V roce 2019 u MVE Práčov a MVE Pastviny zpětně získatelná hodnota aktiv na základě výnosové metody přesahovala účetní hodnoty (včetně goodwillu) o poměrně nízkou hodnotu. Při zvýšení WACC o 0,3procentního bodu, resp. o 0,4 p. b. by došlo k přibližnému vyrovnání zpětně získatelné hodnoty majetku na základě výnosové metody a účetní hodnoty majetku (včetně goodwillu) a každé další zvýšení WACC by pak způsobilo dodatečné snížení hodnoty goodwillu.

U ostatních zdrojů zpětně získatelná hodnota aktiv přesahovala účetní hodnoty minimálně o víc než 20 % hodnoty současné hodnoty jednotlivých EZ vypočtených na základě výnosové metody.

## **8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	5 010	5 003
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 714	5 707

## 9. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z nájemného apod., netto	254 914	206 196
Pohledávka z cash-poolingu	778 661	717 141
Stát - daňové pohledávky (DPH)	33	1 705
Dohadné účty aktivní	69 422	46 768
Jiné pohledávky	65 574	51 724
Kauce	200	200
<b>Celkem</b>	<b>1 168 804</b>	<b>1 023 734</b>

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba byla do 31. 3. 2019 stanovena ve výši 0,00 % p.a. a od 1. 4. 2019 jako O/N PRIBOR - 0,4 % p.a. Debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a.

Pohyby účtu cash-pooling jsou tvořeny zejména přijatými platbami z titulu výnosů společnosti z pronájmu elektráren a snížené zejména o výplatu dividend.

Všechny pohledávky k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám ve výši 1 020 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2019 a 2018 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Jiné pohledávky k 31. 12. 2019 obsahují prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 19., část Riziko právních vad).

## 10. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Náklady příštích období	330	26 048
Poskytnuté krátkodobé zálohy	309	331
<b>Celkem</b>	<b>639</b>	<b>26 379</b>

Náklady příštích období zahrnují především pojistné uhrazené předem a v roce 2018 i nájemné pozemků.

## 11. Vlastní kapitál

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

- 30 092 826 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 30 Kč, odpovídající 85% podílu na základním kapitálu,
- 5 310 498 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 30 Kč, odpovídající 15% podílu na základním kapitálu, akcie jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu,

S akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Akcie Fondu jsou neomezeně převoditelné. S akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet Fondu, ani žádné jiné zvláštní právo.

Přecenění dlouhodobého majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2019, resp. 2018, ve výši 147 790 tis. Kč (2018: 96 779 tis. Kč) snižené o 28 080 tis. Kč (2018: 19 076 tis. Kč) z titulu odložené daně (viz bod 4) je dle postupu popsaného v bodě 2.3. a 2.8. vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 29. 6. 2019 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 133 tis. Kč, přičemž 548 397 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 867 736 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Dne 27. 6. 2018 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 34 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 203 713 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 činila 347,69 Kč a 358,81 Kč.

Zisk na akcii:

	2019	2018
Účetní zisk	902 436	178 166
Úpravy	-	-
Čistý zisk po úpravách (čitatel) – základní a zředený	902 436	178 166
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	25,49	5,03
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený	25,49	5,03

## 12. Řízení kapitálové struktury

Společnost je financována výhradně vlastním kapitálem a s výjimkou závazků z titulu leasingu nemá dlouhodobé závazky, které by byly jiného než provozního charakteru. Společnost tak v rámci kapitálové struktury řídí pouze položky vlastního kapitálu.

Společnost vyplácí vytvořené zisky akcionářům ve formě dividendy. Jako fond kvalifikovaných investorů má společnost dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech povinnost mít základní kapitál v minimální výši ekvivalentní k 1 250 tis. EUR. Společnost tuto povinnost v roce 2019 a 2018 plní.

### 13. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2018	275 954
Tvorba rezerv	368 067
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	644 021
Tvorba rezerv	64 294
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	708 315

Bližší informace k rezervám jsou uvedeny v bodě 19. Rizika, v části Riziko právních vad.

### 14. Leasing

Společnost má uzavřené nájemní smlouvy na pozemky a stavby sloužící k umístění vlastních energetických zařízení.

Společnost má uzavřené leasingové smlouvy s fixními i variabilními platbami. Variabilní platby jsou pravidelně upravovány podle indexu inflace.

Společnost má dále nájem pozemků s nízkou hodnotou. Společnost uplatňuje výjimku vykazování krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou jako leasingu. Výše těchto plateb v roce 2019 činila 64 tis. Kč.

Zůstatková cena aktiv z práv k užívání, která jsou vykázána jako součást dlouhodobého hmotného majetku, je uvedena v bodu 5.b).

V následující tabulce jsou uvedeny celkové peněžní toky z leasingových plateb:

	2019
Splátky jistiny	16 214
Splátky úroků	8 065
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	24 279

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	2019
Splátky během jednoho roku	24 608
Splátky od 1 do 2 let	23 177
Splátky od 2 do 3 let	22 237
Splátky od 3 do 4 let	21 149
Splátky od 4 do 5 let	19 237
V dalších letech	131 067
Dluhy celkem	241 475

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):



	2019
Splátky během jednoho roku	24 608
Splátky od 1 do 2 let	24 608
Splátky od 2 do 3 let	24 608
Splátky od 3 do 4 let	24 608
Splátky od 4 do 5 let	23 608
V dalších letech	195 861
Dluhy celkem	317 901

## 15. Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky vůči dodavatelům	-4 742	-4 620
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-123	-159
Stát - daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-35	-46
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-73	-104
Celkem	-4 973	-4 929

K 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

## 16. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dohadné účty pasivní	31 082	51 219
Celkem	31 082	51 219

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2019 a 2018 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

## 17. Informace o spřízněných osobách

Pohledávky a ostatní aktiva vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2019 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2019	31. 12. 2018
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	778 734	718 437
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	389 530	305 004
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	31	30
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	207	406
Celkem		1 168 502	1 023 877

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 9).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2019, resp. k 31. 12. 2018 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2019, resp. 2018 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši 69 422 tis Kč, resp. 46 768 tis. Kč (viz bod 9) a dále poskytnuté prostředky na základě Smlouvy o jistotě (viz bod 19., část Riziko právních vad).

Závazky a ostatní pasiva vůči spřízněným osobám v tis. Kč:

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2019	31. 12. 2018
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	-30 460	-49 133
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	-9	-831
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Sesterská společnost	-4	-9
ČEZ ESCO, s.r.o.	Sesterská společnost	-4	-5
<b>Celkem</b>		<b>-30 477</b>	<b>-49 978</b>

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2019 a 2018 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení ve výši 29 716 tis. Kč a 49 134 tis. Kč (viz bod 16).

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	Náklady		Výnosy	
		2019	2018	2019	2018
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	92 676	65 527	1 987 000	1 866 667
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	5 361	7 779	125	127
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	-	240	2 056	2 014
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Sesterská společnost	104	155		-
Telco Pro Services a.s	Sesterská společnost		-	76	74
ČEZ Prodej, s.r.o	Sesterská společnost	4	8		-
<b>Celkem</b>		<b>98 144</b>	<b>73 709</b>	<b>1 989 257</b>	<b>1 868 882</b>

Výnosy jsou realizovány zejména z titulu pronájmu energetických zařízení společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Vliv rizik spojených s právními vadami na výnosy Fondu v roce 2019 je popsán v bodě 18. v části Riziko právních vad.

## 18. Rizika

### Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou, která je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním. Znalec vypracoval ocenění za použití dvou metod, a to metody reprodukčně-nákladové a metody diskontovaných peněžních toků, přičemž tyto dvě metody jsou spolu provázány. Jako primární metoda ocenění byla použita metoda reprodukčně-nákladová, kdy ocenění je zaměřeno na každou jednotlivou položku stálých aktiv a dalších položek majetku a závazků.

Vzhledem k tomu, že ekonomicky aktiva fungují podle jednotlivých provozních jednotek (elektráren), byla za každou tuto jednotku (kterých je celkem 33) zpracována ve znaleckém posudku vždy samostatná analýza metodou diskontovaných peněžních toků. V případě, kdy ocenění souboru alokovaných aktiv a pasiv jednotlivé

elektrárny reprodukčně-nákladovou metodou bylo vyšší než ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, byla použita hodnota ocenění získaná metodou diskontovaných peněžních toků.

Znalecké ocenění je vždy odhadem hodnoty majetku a dluhů (jde o aproximaci reálné hodnoty), přičemž skutečná reálná hodnota se může lišit, a to v důsledku zvolení nevhodné metody ocenění nebo v důsledku budoucího vývoje hodnoty jednotlivých aktiv.

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů hodnotí fond v současné době jako nízké.

### **Riziko spojené s investicemi do technologických investičních celků v oblasti obnovitelných zdrojů energie**

Dle názoru fondu rizikovost investic do výroby energie z obnovitelných zdrojů je obecně poměrně nízká, nižší než u investic do akcií, ale vyšší než u investic do dluhových cenných papírů. Investice do technologických investičních celků v oblasti obnovitelných zdrojů energie jsou však investiční oblastí, která je, ve srovnání s jinými typy investic na běžném finančním trhu, vystavena navíc specifickým rizikům charakteristickým pro tento druh podnikání. Patří k nim následující rizika:

**Riziko technologické** – riziko představuje možnou nefunkčnost technologie, resp. nedosažení očekávaných technických parametrů, v jejichž důsledku bude zařízení provozováno neefektivně tj. při nižších než očekávaných výnosech a při vyšších než očekávaných nákladech.

V současné době jsou technologie využívané k výrobě energií z obnovitelných zdrojů již prověřené dlouhodobým provozem (desítky i více let), provozní parametry běžně dosahují parametrů projektovaných.

Riziko technologické hodnotí fond v současné době jako nízké.

**Přírodní riziko** – toto riziko je spojené s přírodními vlivy ovlivňujícími produkci energie, toto riziko není zcela ovlivnitelné. Rizikem jsou pak odchylky od dlouhodobých průměrů průtoků vody (v závislosti na vydatnosti dešťových a sněhových srážek), proudění větru a slunečního svitu. Fond eliminuje přírodní riziko teritoriální diverzifikací portfolia (tzn. eliminování vlivu výkyvů místních přírodních podmínek) a diverzifikací volby technologie (tzn., neorientuje se pouze na jeden druh obnovitelné energie). Dalším z faktorů, který eliminuje odchylky od dlouhodobých průměrů je čas. Z dlouhodobého hlediska (15 až 20 let) se meziroční odchylky vyrovnají a dochází tak k minimalizaci tohoto rizika.

Přírodní riziko hodnotí fond s ohledem na diverzifikaci jako nízké.

**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.

V prvním případě se fond primárně řídí právními předpisy závaznými pro investiční fondy a dále pro emitenty cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, v druhém případě jde o změny legislativy a předpisů souvisejících s oblastí obnovitelných zdrojů.

Pro fond jsou závazné především podmínky pro udělení licencí na výrobu elektřiny, cenová rozhodnutí stanovující výši výkupních cen a dobu podpory, po kterou jsou tyto výkupní cen poskytovány, stanovení výše příspěvku na likvidaci solárních panelů, případné další omezení podpory výkupních cen energií z obnovitelných zdrojů.

Regulatorní riziko hodnotí fond ve střednědobém horizontu jako střední a v dlouhodobém horizontu jako významné.

### **Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech**

Dle investiční strategie může fond nabývat akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech, které:

- se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);
- vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);

- vlastní nemovité věci.

Tyto obchodní společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikaci rizik, včetně možnosti fondu uskutečnit:

- proces přeměny, v níž budou fond a obchodní společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými právními předpisy;
- převzetí jmění obchodní společnosti, kdy účast fondu představuje 100% podíl na základním kapitálu obchodní společnosti.

V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti.

Aktuálně fond nevlastní žádné podíly v obchodních společnostech.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech hodnotí fond jako nízké.

### **Úvěrové riziko**

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany fondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky fondu tuto pohledávku včas a v plné výši fondu 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.

Aktuálně, tj. k 31. 12. 2019 fond nevykazuje žádné jiné poskytnuté úvěry.

Úvěrové riziko hodnotí fond jako nízké.

### **Tržní riziko**

Riziko, že hodnota majetku, do něhož fond investuje (dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu, majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností), může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, vývoji akciových trhů, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu fond aktuálně nevlastní – z pohledu těchto druhů aktiv je tržní riziko v současné době nulové.

Aktuálně je majetek fondu tvořen převážně technologií na výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, dále stavbami a pozemky. Nejvýznamnější kategorií majetku je dlouhodobý hmotný majetek, jehož nejvýznamnější část tvoří movitý majetek a technologie sloužící k výrobě elektrické energie.

Zbývající účetní hodnotu majetku tvoří převážně goodwill a ostatní aktiva.

Pozemky jsou oceněny metodou tržního porovnání reálných transakcí v daném roce, ocenění staveb je provedeno metodou reprodukčních nákladů dle aktuálních ceníkových cen, movitý majetek a technologie jsou oceněny na základě kalkulace nákladů vynaložených na znovupořízení, a to po zohlednění technického stavu, opotřebení a zohlednění ekonomické využitelnosti. Znalecký posudek tak každoročně reflektuje aktuální vývoj majetku.

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 akceptuje. Tržní riziko je posuzováno fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond při obhospodařování svého majetku dodržuje veškerá nařízení stanovená Statutem.

Tržní riziko hodnotí fond jako nízké.

## Riziko outsourcingu

Fond část své činnosti outsourcuje, což s sebou nese riziko, že nesplní některé své povinnosti.

Účetní/daňové služby - WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatelem služeb pro Skupinu ČEZ s výbornými referencemi.

Administrátor Fondu a poskytovatel služeb reportingu pro ČNB - AMISTA investiční společnost, a.s. je subjekt podléhající regulaci ČNB s výbornými referencemi.

Provozovatel MVE, FVE, VTE, BPS - ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je společnost provozující největší portfolio MVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů Skupiny ČEZ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací Skupiny ČEZ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je vlastníkem licencí k elektrárnám v portfoliu Fondu, které provozuje na základě nájemní smlouvy. V případě ukončení nájemní smlouvy, dle smluvně stanovených podmínek, by bylo nezbytné pověřit provozováním jiný subjekt, který by byl schopen splnit podmínky pro udělení licence pro podnikání v energetických odvětvích.

Riziko outsourcingu hodnotí fond jako nízké.

## Riziko střetu zájmů

Vzhledem k tomu, že fond některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací pověřuje na třetí osobu, tak nemůže zcela vyloučit riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má fond zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

Riziko vzniku střetu zájmů hodnotí fond jako nízké.

## Operační riziko

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

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. V transakční historii fondu zatím nedošlo k selhání v oblasti operačního rizika. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou, depozitář vykonává zejména úschovu a evidenci peněžních prostředků, úschovu nepeněžního majetku (zaknihované cenné papíry), kontroluje vydávání a následně případné dispozice s akciemi fondu, vede evidenci stavu majetku fondu a průběžně ověřuje stav kontrolovaného majetku.

Operační riziko hodnotí fond jako nízké.

## Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívající v tom, že určité aktivum fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

S ohledem na možnost fondu (danou mu statutem) přijímat úvěry resp. zápůjčky do souhrnné výše představující desetinásobek majetku, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku fondu. Vzhledem k uvedené páce stran možné úvěrové angažovanosti fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

Společnost má k 31. 12. 2019 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 778 661 tis. Kč.

Riziko nedostatečné likvidity, vzhledem k výši vlastního kapitálu a investičnímu profilu, hodnotí fond jako nízké.

## **Riziko vypořádání**

Riziko zmaření transakce s majetkem fondu v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat předmětné aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko vypořádání je posuzováno při schvalování každé transakce (obchodní a živnostenský rejstřík, insolvenční rejstřík).

Riziko vypořádání, vzhledem k transakční historii fondu a povaze majetku, kdy zatím nedošlo k nedodržení závazků protistranou fondu, hodnotí fond jako nízké.

## **Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)**

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek fondu.

Aktuálně fond nemá v úschově žádný majetek.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotí fond jako nízké.

## **Riziko stavebních vad**

Hodnota majetku fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku.

V transakční historii fondu se vyskytují pouze drobné stavební vady řešené v rámci záruk se zhotoviteli. Podrobné podmínky reklamací, včetně záruční doby, jsou ošetřeny v příslušných smlouvách o dílo. Zhotovitelé jsou ověřováni a vybíráni i dle jejich historie a referencí. Existující riziko je případné riziko vypořádání, které spočívá v možnosti vyhlášení úpadku zhotovitele.

Riziko stavebních vad hodnotí fond jako nízké.

## **Riziko právních vad**


Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, pachtu, nájemního vztahu, resp. předkupního práva, nebo v důsledku nesprávného vyhodnocení okamžiku uvedení fotovoltaických elektráren do provozu.

Energetická zařízení v majetku Fondu provozuje na základě nájemní smlouvy a smlouvy o outsourcingu společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (dále jako „ČOZ“), která v důsledku právních vad pocházejících z doby výstavby fotovoltaických elektráren a jejich uvádění do provozu vede správní, resp. soudní řízení o uložení pokut za porušení cenových předpisů při nesprávném uplatnění výše podpory výroby elektřiny z OZE, popř. stojí v pozici zúčastněné osoby při trestním řízení vedeném proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ; jedná se o FVE Vranovská Ves, FVE Bežerovice, FVE Čekanice, FVE Chýnov.

Fotovoltaická elektrárna Vranovská Ves

Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., doručeno usnesení Policie ČR, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s., ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011 u FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW). Zajištěné finanční prostředky jsou vedeny na účtu u ČNB. Celková výše zadržovaných prostředků na základě tohoto usnesení Policie ČR za rok 2019 činí 119 668 tis. Kč a za rok 2018 činí 117 316 tis. Kč.

Dne 12. 8. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. doručeno druhé usnesení Policie ČR, kterým byla v případě FVE Vranovská Ves vyčíslena škoda vzniklá z rozdílu podpory za období



od 1. 1. 2011 do 29. 2. 2016 minimálně na částku 606 000 tis. Kč. Tyto prostředky byly zajišťovány z pohledávek vzniklých společnostmi ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s.

Na základě podané stížnosti společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. proti usnesení došlo na základě rozhodnutí Vrchního soudu v Olomouci ke snížení celkové částky zajišťovaných prostředků uvedené výše na výši 382 957 tis. Kč, a to s ohledem na změnu období na 1. 11. 2012 – 29. 2. 2016.

Zbylé prostředky ve výši 223 043 tis. Kč byly zadrženy u společnosti ČEZ, a. s. na cash-poolingovém účtu. ČEZ, a. s. informoval naši společnost, že v případě, že by prostředky byly zabráný na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude požadovat po naší společnosti kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, tvoří společnost rezervu ve výši 223 043 tis. Kč

Během roku 2019 Fond fakturoval společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. nájemné v plné výši na základě smlouvy. Na základě dohody se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. byly fakturované částky rozděleny na části se standardní dobou splatností a na části s odloženou dobou splatností.

Celkové výnosy společnosti byly vykázány ve výši snížené o fakturované částky s odloženou splatností, tj. snížené o částku 112 246 tis. Kč za rok 2019 a o částku 107 901 tis. Kč za rok 2018, které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IFRS 16 (resp. IAS 17 pro rok 2018) proto nejsou v roce 2019, resp. 2018 rozeznány. Zároveň byly o 743 108 tis. Kč (k 31.12.2018: 630 862 tis. Kč) snížené pohledávky společnosti vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., tzn. o souhrnnou hodnotu pohledávek s odloženou splatností.

Dle dohody s vedením společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je k 31. 12. 2019 částka 743 108 tis. Kč maximální částkou s podmíněnou splatností a zbylá část celkově zadržovaných prostředků připadá na společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ta taky nese případná rizika spojené s jejím nenavrácením.

Fotovoltaické elektrárny FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice

Uplatnění cenových tarifů u fotovoltaických elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice je rozporováno Státní energetickou inspekcí (SEI), která dovozuje, že uvedené FVE byly uvedeny do provozu v roce 2010, namísto v roce 2009. Na tomto základě uložila společnosti pokuty, proti těmto rozhodnutím se společnost brání soudní cestou, jelikož je přesvědčena o neoprávněnosti pokut.

Počátkem roku 2018 obdržela společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. rozhodnutí příslušných soudů ve věcech správních žalob proti SEI ve vztahu k FVE Čekanice, Bežerovice a Chýnov s tím, že všechny žaloby byly zamítnuty, společnost proto podala proti těmto rozhodnutím kasační stížnosti. V případě FVE Bežerovice Nejvyšší správní soud v roce 2019 zrušil rozhodnutí SEI o uložení pokuty a věc vrátil k novému rozhodnutí, na základě kterého SEI opětovně rozhodla o uložení pokuty, proti tomuto rozhodnutí podala Společnost žalobu, která byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích ze dne 11. 3. 2020 zamítnuta. V případě FVE Čekanice a FVE Chýnov byly kasační stížnosti společnosti zamítnuty rozsudky Nejvyššího správního soudu ze dne 25.7.2019, resp. 5.11.2019, a řízení jsou tak ukončena.

U výše uvedených elektráren došlo k vrácení prostředků společnosti OTE, a.s., ve výši, která odpovídá přepokládané možné rozporované části výnosů společnosti (rozdíl výnosů na základě tarifů platných pro fotovoltaické elektrárny uvedené do provozu v roce 2009 a v roce 2010) a to i navzdory tomu, že se společnost bránila soudní cestou, jelikož byla přesvědčena o neoprávněnosti pokut. U OTE, a.s., došlo k zpětnému vyúčtování snížení výnosů u těchto elektráren a prospektivnímu nastavení aplikovatelných tarifů na tarify 2010. Vzhledem k tomu nepředpokládáme žádné další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami a výše uvedeným rozporováním SEI, v souvislosti se kterými by bylo potřebné tvořit rezervu (s výjimkou záležitostí uvedených níže souvisejících s FVE Čekanice).

Fotovoltaická elektrárna FVE Žabčice

U fotovoltaické elektrárny Žabčice, dojde-li k zahájení kontroly ze strany SEI, společnost předpokládá možnost obdobného přístupu a uložení pokuty ze strany SEI. Proto společnost vytvořila rezervu na rizika související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 65 513 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 62 346 tis. Kč).

Společnost vyčíslila tuto rezervu na základě dohody se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatelem elektráren, o rozdělení souvisejících rizik a případných nákladů. Tato rezerva je tvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládatelná rizika související s pokutami jakožto i s dopady souvisejícími s nesprávným použitím tarifů.

#### Fotovoltaická elektrárna FVE Čekanice

Na základě Usnesení Policie ČR č. j. NCOZ-1126-477/TČ-2016-417503 byly na bankovním účtu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., zajišťovány peněžní prostředky z provozu FVE Čekanice za období 2010 – 2016, a to ve výši 21 623 tis. Kč.

V rámci trestního řízení vedeného proti reviznímu technikovi a bývalým členům statutárního orgánu společnosti ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu byl pravomocným rozsudkem Vrchního soudu v Olomouci ze dne 9.4.2019 odsouzen revizní technik za spáchání trestného činu podvodu, zprošťující rozsudek vůči bývalým členům statutárního orgánu společnosti byl zrušen a věc byla vrácena zpět Krajskému soudu v Brně k dalšímu řízení. Krajský soud v Brně poté dosud nepravomocným rozsudkem ze dne 28. 8. 2019 uznal bývalé členy statutárního orgánu společnosti vinnými ze spáchání trestného činu podvodu, a potvrdil zabránění částky 1 825 tis. Kč ze zajišťované částky 21 623 tis. Kč.

V návaznosti na výše uvedené trestní rozsudky ERÚ z moci úřední rozhodnutím ze dne 10. 12. 2019, č. j. 09076-6/2019-ERU ze dne 10. 12. 2019 rozhodl o obnovení správního řízení o žádosti ČOZ ze dne 1. 12. 2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, přičemž:

- nařídil obnovu pouze ve vztahu k FVE Čekanice (prvním výrokem), ve vztahu k ostatním čtyřem výrobním řešením stejnou žádostí řízení neobnovil (druhým výrokem),
- nevyloučil odkladný účinek obnovy, ten je však díky výše uvedenému prvnímu výroku vztažen jen k FVE Čekanice.

ČOZ proti cit. rozhodnutí podala rozklad, který po zvážení všech okolností vzala zpět.


V důsledku nařízení obnovy řízení ve vztahu k FVE Čekanice byla na FVE Čekanice pozastavena licencovaná činnost, elektrárna ode dne 3. 2. 2020 nevyrobí a nedodává do sítě elektrickou energii.

Obnovené řízení je aktuálně ve stádiu předkládání podkladů k novému rozhodnutí ERÚ ve věci, a to na základě výzvy ERÚ specifikující požadované doklady. ČOZ předložil úřadu doklady za účelem doložit, že FVE Čekanice byla v provozu od roku 2010, a současně požádal o prodloužení lhůty k vyhotovení aktuální revizní zprávy a technické specifikace výroby, jak požaduje ERÚ; přípisem ERÚ ze dne 21. 2. 2020 byla tato lhůta prodloužena do 31. 5. 2020.

Společnost proto v souvislosti s výše uvedeným rizikem vytvořila účetní rezervu, která byla pro Fond k 31. 12. 2019 vyčíslena na částku 418 118 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 356 992 tis. Kč).

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rozdělení rezervy odpovídá dohodě mezi společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jakožto vlastníkem elektrárny, a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. o rozdělení souvisejících rizik a případných nákladů.





Rezerva ve výši 418 118 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

Dále také při posuzování případného snížení hodnoty majetku ve vlastnictví ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Fond předpokládá, že v budoucnu elektrárna bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii, což vedlo k impairmentu (snížení) hodnoty této elektrárny.

U jiných elektráren nejsou evidovány rozpory týkajících se uplatňovaných tarifů.

Riziko právních vad hodnotí Fond jako střední až vysoké

### **Měnové riziko**

Riziko vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné.

Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti jsou aktuálně k 31. 12. 2019 denominované pouze v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv fond není aktuálně vystaven významnému měnovému riziku. Měnové riziko může vzniknout v okamžiku budoucích investic, u kterých fond předpokládá, že mohou být realizovány kromě CZK částečně i v EUR.

Měnové riziko hodnotí fond jako nízké.

### **Úrokové riziko**

Riziko vyplývající z pohybu tržních úrokových sazeb.

V souvislosti se zapojením fondu do smluvního cash-poolingového vztahu se společností ČEZ, a.s., využívá fond výhodnějších úrokových podmínek než v případě individuálního přístupu na finanční trh.

Výše úrokové sazby z kreditních zůstatků je stanovena v souladu s podmínkami smlouvy o cash-poolingu aktuálně jako rozdíl sazby O/N PRIBOR a marže ve výši 0,40 % p.a. (jednodenní sazba PRIBOR se snížením o srážku).

Výše úrokové sazby z debetních zůstatků je stanovena v souladu s podmínkami smlouvy o cash-poolingu jako součet sazby O/N PRIBOR a marže ve výši 0,40 % p.a. (jednodenní sazba PRIBOR se zvýšením o přírůžku).

Vzhledem k poměru výše pohledávek a závazků k majetku je fond vystaven nízkému úrokovému riziku.

Úrokové riziko hodnotí fond jako nízké

### **Riziko zrušení fondu**

Fond může být zrušen vedle důvodů stanovených v obecně závazných právních předpisech i z důvodů stanovených v ZISIF pro investiční fondy kvalifikovaných investorů s právní osobností.

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:

- rozhodnutím o přeměně fondu
- odnětím povolení k činnosti, např. v případě, jestliže do 12 měsíců ode dne vzniku nedosáhne fondový kapitál alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR
- žádostí o odnětí povolení.

ČNB rovněž odejme povolení k činnosti fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku.

Aktuálně nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení činnosti fondu, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti obhospodařovatele fondu.

Fond dosáhl v zákonné lhůtě objemu fondového kapitálu vyššího než 1 250 000 EUR.

Riziko zrušení hodnotí fond jako nízké.

## Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů

Za stanovených podmínek může fond užívat měnových derivátů, což jsou investiční nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, resp. měnových kurzů.

S měnovými deriváty mohou být spojena také následující rizika:

- Riziko likvidity – v termínu vypořádání transakce nemusí být ve fondu k dispozici dostatek likvidity v termínu vypořádání transakce.
- Riziko spojené s protistranou ve smyslu dodržení závazku vyplývajícího ze smluvené transakce.
- Riziko pákového efektu

K výše uvedeným transakcím s měnovými deriváty je uplatňován konzervativní přístup. Aktuálně fond nepoužívá žádné měnové deriváty, ani nevyužívá technik pákového efektu.

Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů hodnotí fond jako nízké.

## 19. Následné události

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti. Vedení společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.

Vedení společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V únoru 2020 oznámila svoji rezignaci na výkon funkce člena představenstva Mgr. Martina Ungrová; představenstvo rezignaci Mgr. Martiny Ungrové dne 29. 2. 2020 projednalo a schválilo zánik funkce ke dni 29. 2. 2020. Rezignace Mgr. Martiny Ungrové byla rovněž doručena dozorčí radě společnosti.

Na základě pravomocného rozhodnutí ERÚ, kterým bylo ve vztahu k FVE Čekanice obnoveno řízení o žádosti ze dne 1.12.2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, pozastavil provozovatel FVE Čekanice ode dne 3. 2. 2020 na uvedené elektrárně licencovanou činnost (viz bod 18, část Riziko právních vad).

Dne 11. 3. 2020 byla rozsudkem Krajského soudu v Českých Budějovicích zamítnuta žaloba ve věci FVE Bežerovice (viz bod 18, část Riziko právních vad).

Dne 27. 4. 2020 vláda ČR schválila návrh novely zákona o podporovaných zdrojích energie. Návrh novely předpokládá, že pro posouzení přiměřenosti finanční podpory výrobců čisté energie by mělo být využito porovnání jejich ziskovosti s hodnotou maximální možné ziskovosti, tzv. vnitřního výnosového procenta investic. Návrh novely zákona přináší pro různé technologie OZE různé sazby IRR v rozmezí od 6,3 do 10,6 %. Nejvýraznější dopad do snížení podpory má být u solárních elektráren, u kterých má vnitřní výnosové procento činit 6,3 % (původní vládní návrh byl 8,4 %). U vodních, větrných a geotermálních elektráren bylo stanoveno vnitřní výnosové procento ve výši 7 %. Podpora pro výrobu elektřiny z biomasy bude 9,5 %, u bioplynu 10,6 %. Návrh novely musí projít legislativním procesem, tj. musí jej schválit Poslanecká sněmovna a Senát, podepsat prezident republiky a musí být vyhlášen ve Sbírce zákonů. Bude-li novela schválena ve stávající podobě, bude mít s vysokou pravděpodobností významný ekonomický dopad do budoucích výsledků společnosti. Vedení společnosti návrh novely analyzuje a monitoruje legislativní proces.

V Praze dne 30. 4. 2020



---

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

V Praze dne 30. 4. 2020

---

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
Mgr. Tomáš Petráň, místopředseda  
představenstva

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### Zpráva o auditu účetní závěrky

#### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále také „IFRS EU“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s IFRS EU.

#### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### *Hlavní záležitosti auditu*

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

#### Oceňování dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou a testování goodwillu na snížení hodnoty

Společnost vlastní energetická zařízení, která se oceňují s použitím přeceňovacího modelu dle IAS 16. Při stanovení reálné hodnoty zařízení management Společnosti vycházel z posudku znalce. Reálná hodnota se stanoví substanční metodou ocenění majetku. Odhad reálné hodnoty zahrnuje i posouzení ekonomického zastarávání majetku na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků, které by podle předpokladů měly generovat jednotlivé peněžotvorné jednotky (energetická zařízení).

Jak je popsáno v bodě 7. *Goodwill*, Společnost zaúčtovala goodwill v souvislosti s transakcí, která se uskutečnila k 1. 1. 2012 a v jejímž rámci si pořídila svá výrobní aktiva. Rovněž případné snížení hodnoty tohoto goodwillu se posuzuje s použitím výše zmíněného testu ekonomického zastarávání, protože tento test zohledňuje i všechny ostatní položky majetku a závazků vykázané v rozvaze.

Reálná hodnota se stanoví s použitím oceňovacích technik, které vyžadují uplatňování úsudku a používání předpokladů a odhadů. Nejvýznamnější odhady a úsudky se týkají zejména indexů cen průmyslových výrobců, odpisových sazeb, budoucích peněžních toků, příjmů z pronájmu, státní podpory obnovitelných zdrojů energií a váženého průměru nákladů kapitálu (dále také „WACC“).

Vzhledem k významnosti hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku z hlediska účetní závěrky a souvisejících úsudků a nejistoty odhadů a předpokladů, z nichž ocenění vychází, se jedná o hlavní záležitost auditu.

Na provádění auditorských postupů se podíleli odborníci na oceňování. V rámci našich postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiku použitou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Zaměřili jsme se na porovnání úsudků vedení s praxí na trhu. Dále jsme posoudili matematickou správnost výpočtů váženého průměru nákladů kapitálu WACC a související výchozí údaje a předpoklady uplatněné Společností. Provedli jsme analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků plynoucích z peněžotvorných jednotek. Předpokládaný vývoj plánovaných peněžních toků jsme porovnali s očekáváním managementu a vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelech. Posoudili jsme rovněž vhodnost modelu použitého pro výpočty pro účely testů snížení hodnoty, vymezení peněžotvorných jednotek a matematickou správnost výpočtů. Dále jsme posoudili objektivitu, nezávislost a odbornou způsobilost externího znalce.

Zaměřili jsme se rovněž na to, zda informace, které Společnost uvedla v příloze účetní závěrky o oceňování dlouhodobého hmotného majetku, a to konkrétně v bodě 5. *Dlouhodobý hmotný majetek*, a rovněž informace týkající se snížení hodnoty goodwill, uvedené v bodě 7. *Goodwill*, jsou v souladu s IFRS EU.

#### Právní záležitosti

Jak je popsáno v bodě 18. *Rizika v části Riziko právních vad*, na základě usnesení Policie ČR ve věci FVE Vranovská Ves a FVE Čekanice došlo k zajištění významného objemu pohledávek a peněžních prostředků společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatele energetických zařízení v majetku Společnosti a peněžních prostředků společnosti ČEZ, a. s. Společnost v souvislosti s těmito záležitostmi vytvořila rezervy na pokrytí souvisejících rizik, které se vztahují přímo ke Společnosti.

Tyto záležitosti považujeme za hlavní záležitosti auditu, protože posouzení jejich potenciálního budoucího dopadu vyžaduje od managementu s ohledem na jejich nejistotu významný úsudek. Tyto záležitosti by mohly mít vliv na vytvořené rezervy a na reálnou hodnotu souvisejících aktiv včetně goodwillu.

V rámci auditorských prací prováděných v reakci na tyto záležitosti jsme si vyžádali příslušná rozhodnutí, korespondenci a jinou dokumentaci. Projednali jsme tyto záležitosti s managementem a jeho externími právními poradci a vyžádali jsme si jejich písemné stanovisko. Posoudili jsme dopad těchto záležitostí na reálnou hodnotu souvisejících aktiv včetně goodwillu (viz též předchozí hlavní záležitost *Oceňování dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou a testování goodwillu na snížení hodnoty*). Dále jsme provedli analýzu souvisejících rezerv, posoudili jsme matematickou správnost výpočtů a porovnali jsme předpoklady použité vedením s podkladovou právní dokumentací. Ověřili jsme také, zda je způsob účtování v souladu s IFRS EU.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost o těchto právních záležitostech uvedla v příloze účetní závěrky, jsou v souladu s požadavky IFRS EU.

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku*

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použít předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit Společnosti.

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

## Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec ISA:

### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 27. června 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 30. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

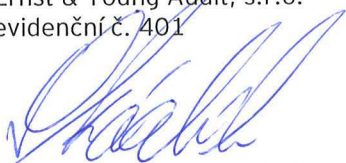
### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

### *Statutární auditor odpovědný za zakázku*

Martin Skácelík je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31.12.2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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



Martin Skácelík, statutární auditor  
evidenční č. 2119

30. dubna 2020  
Praha, Česká republika