

Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu	4
Představení Skupiny ČEZ	5
Údaje o Fondu	7
Číselné údaje	18
Mezitímní účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2021	19

Pro účely pololetní 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
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. 2021 do 30. 6. 2021
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
NOZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Směrnice TD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnice Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Vyhláška MAR	Vyhláška č. 234/2009 Sb. o ochraně proti zneužívání trhu a o transparentnosti, ve znění pozdějších předpisů
Obecné pokyny ESMA (APM)	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs

Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu

tímto prohlašuji,

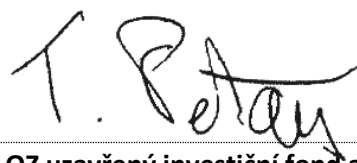
že dle mého nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2021



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek,
předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň,
místopředseda představenstva

Představení Skupiny ČEZ

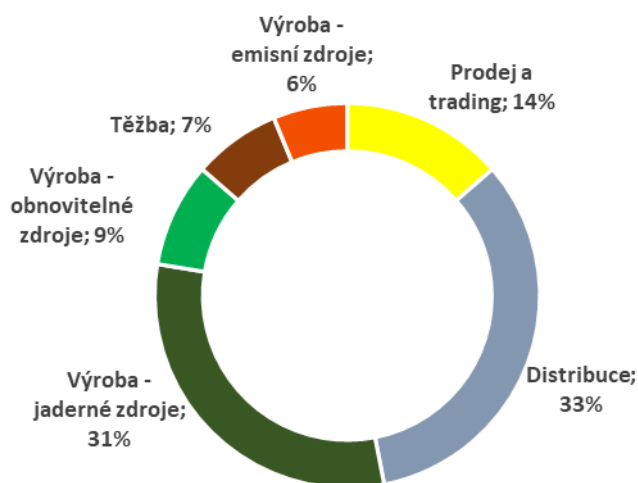
Skupina ČEZ patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a dává práci více než 30 tisícům zaměstnanců. Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE. Tržní kapitalizace ČEZ k 30. 6. 2021 činila 342 mld. Kč.

Skupina ČEZ je mezinárodní vertikálně integrovanou energetikou

Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej elektřiny a tepla. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, obchod a prodej zemního plynu, těžba a zejména poskytování komplexních energetických služeb, což je společně s elektromobilitou rychle rostoucí oblastí podnikání Skupiny ČEZ.

Význam jednotlivých činností pro celkovou hodnotu pro akcionáře osvětluje podíl jednotlivých činností na EBITDA.

Podíl hlavních činností Skupiny na EBITDA¹ za I. pololetí 2021



V České republice společnosti Skupiny ČEZ vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo, prodávají elektřinu, plyn a energetické služby, obchodují s komoditami, poskytují telekomunikační služby a zabývají se těžbou. Skupina ČEZ se dále zaměřuje na inovace a má podíl v řadě clean-tech (čisté technologie) společností.

¹ Jedná se o podíl jednotlivých aktivit na EBITDA tzv. Strategických aktiv, tj. Skupina ČEZ bez prodaných rumunských a bulharských aktiv a bez polských aktiv určených k prodeji.

V zahraničí podniká Skupina ČEZ v oblasti výroby, obchodu a prodeje elektřiny, plynu a tepla a v oblasti energetických služeb. Mimo Českou republiku působí zejména v Německu, Polsku a na Slovensku. V roce 2021 byla prodána významná zejména distribuční a výrobní aktiva v Rumunsku a Bulharsku.

Poslání a společenská odpovědnost Skupiny ČEZ

Posláním je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Dlouhodobou vizí je být motorem a inkubátorem inovací, být lídrem v oblasti moderní energetiky i každodenním partnerem pro řešení energetických potřeb zákazníků a přispívat tím k vyšší kvalitě jejich života. Akcelerovaná strategie Skupiny ČEZ, VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka, je založena na přeměně výrobního portfolia na nízkoemisní, na dosažení uhlíkové neutrality v roce 2050 a na poskytování nejvýhodnějších energetických řešení a nejlepší zákaznické zkušenosti na trhu.

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 hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje s důrazem na oblast ESG, která je integrální součástí řízení. Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a vytváří inkluzivní prostředí podporující diverzitu, profesní růst zaměstnanců i rovné příležitosti a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Nedílnou součástí společenské odpovědnosti je dárcovství, Nadace ČEZ pomáhá již od roku 2002 ve všech oblastech napříč Českou republikou.

Firemní kultura je orientována na bezpečnost, stálý růst vnitřní efektivity a podporu inovací v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ.

Skupina ČEZ klade důraz na naplňování globálních klimatických cílů a dekarbonizaci portfolia v souladu s Pařížskou dohodou a na dopady podnikání na životní prostředí obecně. V oblasti ochrany životního prostředí, sociálních vztahů a řízení společnosti přijala Skupina ČEZ konkrétní závazky včetně závazku snížit emisní intenzitu CO₂ při výrobě elektřiny o více než 50 % do roku 2030 a včetně celkové ambice zvýšit ESG rating Skupiny ČEZ minimálně na úroveň 80 % do roku 2023.

Údaje o Fondu

1 PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
Sídlo:	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
NID / IČO:	24135780
DIČ:	CZ24135780
Internetová adresa:	www.cez.cz/cezozuif
Telefonní číslo:	+ 420 211 041 111
Vznik zápisem do:	Obchodního rejstříku dne 30. 6. 2011 vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Zapísaný základní kapitál:	1 062 099 720 Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a. s. IČO 452 44 782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Obhospodařovatel Fondu:	samosprávný

(dále také „Fond“)

2 CENNÉ PAPIRY

Akcie určené k obchodování

Hodnota kmenové akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy 30. 6. 2021 není stanoveno; 324,9377 (poslední známá hodnota k 31. 12. 2020)
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Jmenovitá hodnota:	30 Kč
Počet kusů emitovaných:	K datu 30. 6. 2021 emitováno 5 310 498 ks K datu sestavení Pololetní zprávy 5 310 498 ks
ISIN:	CZ0008041787
Název emise:	ČEZ OZ UIF
Přijetí k obchodování:	ode dne 31. 12. 2015 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

Neobchodované akcie

Hodnota kmenové akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy 30. 6. 2021 není stanoveno
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Jmenovitá hodnota:	30 Kč
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2021 emitováno 30 092 826 ks K datu sestavení Pololetní zprávy 30 092 826 ks
ISIN:	není přidělen
Název emise:	-
Přijetí k obchodování:	nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3 ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Hlavním strategickým cílem Fondu je vyhledávat investiční příležitosti k zajištění dlouhodobého růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability vložených prostředků a kvalitního portfolia vlastněných nemovitostí, které slouží pro výrobu elektrické energie.

Fond tedy pokračuje ve své činnosti, pronájmu energetických zařízení ve svém vlastnictví tak, aby dosahoval zisku pro akcionáře a ve vyhledávání příležitostí k akvizici aktiv k výrobě elektrické energie, a to jak již fungujících, tak ve stadiu projektů.

Během sledovaného období Fond nadále investoval do majetkových položek dle investiční strategie ve statutu Fondu.

Významná část aktiv Fondu (54 %) je tvořena portfoliem nemovitostí a technologických celků – zdrojů pro výrobu elektrické energie pořízených v minulých letech za účelem pronájmu. Zbýlá aktiva tvoří především goodwill (29 %) a oběžná aktiva (16 %). Fond během sledovaného období nepořídil žádnou další investici v podobě obchodního podílu. Za dobu od vydání výroční zprávy se na výsledovce ani rozvaze Fondu neodehrály žádné nestandardní významné změny, vyjma poškození FVE Pánov vlivem tornáda ze dne 24. 6. 2021. Bližší popis je uveden v účetní závěrce.

V období mezi 30. 6. 2021 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

Vliv COVID-19 na fungování Fondu

Z pohledu provozu na centrále společnosti (představenstvo, compliance, backoffice) byla s nástupem COVID-19 přijata stejná opatření, jako ve Skupině ČEZ. Kde to bylo jen trochu možné byl preferován systém práce z domova (homeoffice), bezkontaktní schůzky prostřednictvím telekomunikačních prostředků, přísnější pravidla pro společné prostory (roušky nad rámec opatření zavedených státem) a důkladná dezinfekce prostor. V červnu došlo k návratu zaměstnanců na pracoviště za dodržení pravidel týdenního testování na přítomnost viru COVID-19.

Společnost ČEZ, a. s. (mateřská společnost Skupiny ČEZ) jakožto subjekt kritické infrastruktury České republiky má zpracovány plány krizové a havarijní připravenosti, které zahrnují i rizika spojená s šířením nemocí. ČEZ byl proto od počátku v kontaktu s orgány krizového řízení ČR. Již 27. 2. 2020 byla zřízena odborná pracovní skupina krizového štábu ČEZ „Koronavirus“ za účelem minimalizace rizik spojených s pandemií. Co se týká provozu na elektrárnách ve vlastnictví Fondu, tak byla zavedena opatření proti

šíření viru COVID-19 a Fond byl provozovatelem ubezpečen, že v případě výpadku obsluhy z důvodu karantény jsou v záloze dva další lidé, kteří by mohli obsluhu elektrárny zabezpečit, s variantou, že by obsluha strávila karanténu na elektrárně.

Fond v prvním pololetí roku 2021 nezaznamenal žádné významné negativní dopady pandemie COVID-19 na svoje fungování.

Dopady COVID-19 na výsledky Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond převážnou většinu tržeb realizuje z pronájmu energetických zařízení, které generují tržby prostřednictvím povinného výkupu garantovaného státem, je riziko výpadku tržeb a následné krize likvidity minimální.

Dále Fond posoudil dopady pandemie COVID-19 na první pololetí 2021 z pohledu stálých provozních nákladů, péče o zařízení, daní a ostatních nákladů a tvorby rezerv a musí konstatovat, že se podařilo možné negativní dopady eliminovat.

Fond nepožádal a ani nehodlá žádat o žádnou veřejnou podporu.

4 HOSPODAŘENÍ FONDU

Hospodaření Fondu za období od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021 skončilo ziskem po zdanění ve výši 501 039 tis. Kč, což představuje pokles o 76 717 tis. Kč oproti srovnatelnému období.

Ke snížení zisku po zdanění přispěly v oblasti výnosů především nižší tržby z nájemného o 58 818 tis. Kč (5 %). Dále došlo ke zvýšení ostatních provozních nákladů o 5 653 tis. Kč (19 %) v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv. Naopak poklesly nákladové úroky z dluhů o 303 tis. Kč (6 %) související s aplikací IFRS 16 – Leasingy a vykazování dlouhodobých závazků a úroků z leasingů a práv užívání. Vzrostly náklady na opravu a údržbu majetku o 5 888 tis. Kč (31 %). Na snížení zisku mělo vliv i snížení hodnoty majetku FVE Pánov z důvodu poškození vlivem živelné katastrofy.

Zisk před zdaněním dosáhl výše 624 361 tis. Kč, daň z příjmu výše 123 322 tis. Kč a čistý zisk po zdanění tak hodnoty 501 039 tis. Kč.

Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci kapitoly Mezitímní účetní závěrka této pololetní zprávy.

Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy Fondu z 95 % zahrnují tržby z nájemného. Oproti minulému období došlo k poklesu těchto výnosů o 58 818 tis. Kč.

Provozní náklady Fondu související se správou portfolia (opravy a údržba) byly za sledované období na úrovni 25 085 tis. Kč a během sledovaného období vzrostly o 5 888 tis. Kč (31 %), zejména z důvodu rychlejšího čerpání nákladů na opravy. Rovněž došlo ke zvýšení ostatních provozních nákladů o 5 653 tis. Kč (19 %) v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv.

Majetek

V souladu se stanovami a statutem Fond oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami, a to alespoň jedenkrát ročně (typicky k 31. 12.) znaleckým oceněním.

Aktiva Fondu ke konci prvního pololetí 2021 vzrostla o 427 552 tis. Kč (3 %). Celkový růst byl ovlivněn především růstem pohledávek o 816 491 tis. Kč (62 %) z titulu cashpoolingu a obchodních pohledávek, které jsou k 30. 6. 2021 vyšší s ohledem na sezónní charakter příjmů Fondu a také poklesem dlouhodobého hmotného majetku o 393 859 tis. Kč (5 %).

Na konci pololetí tvoří 84 % veškerých aktiv dlouhodobá aktiva (dlouhodobý hmotný majetek 54 % a ostatní stálá aktiva 29 %), jejichž podíl na celkových investičních aktivech se oproti počátku roku (90 %, kde dlouhodobý hmotný majetek 59 % a ostatní stálá aktiva 30 %) mírně snížil. Krátkodobá aktiva oproti srovnávacímu období vzrostla o 821 426 tis. Kč (62 %) především z důvodu nárůstu pohledávek o 816 491 tis. Kč.

Největší podíl na investičních aktivech tvoří energetická zařízení sloužící k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů, goodwill a pohledávky.

V následující tabulce je uvedeno rozřazení významného movitého majetku:

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota (tis. Kč)
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	850 254
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	836 393
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	407 388
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	354 253
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	204 350
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	163 348
23000148	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Hrušovany	117 907
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	516 743
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	247 389
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	209 830

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 jejich umístěním, zajištěním přístupových cest a vyvedením výkonu. Vzhledem k unikátnosti situace každé elektrárny jsou smluvní vztahy řešeny vždy s přihlédnutím ke specifikům dané lokality.

Fond provedl v první polovině roku 2021 přibližně 300 oprav a investic na majetku ve svém vlastnictví. Hodnota investic se pohybovala kolem 3 300 tis. Kč, níže uvádí Fond ty nejvýznamnější.





Ve sledovaném období byly mimo jiné provedeny tyto důležité opravy a investice.

FVE (fotovoltaické elektrárny):

- ▲ Čekanice – oprava překopů 422 tis. Kč
- ▲ Chýnov – oprava překopů 302 tis. Kč
- ▲ Bežerovice – oprava překopů 382 tis. Kč
- ▲ Ševětín – retrofit střídačů 3 249 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – retrofit střídačů 2 502 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – opravy střídačů 847 tis. Kč
- ▲ Ralsko – minimalizace zemní impedance – 5 504 tis. Kč

MVE (malé vodní elektrárny):

- ▲ Spálov – výměna buzení TG1/TG2 287 tis. Kč

-  Obříství – havarijní oprava převodovky TG2 679 tis. Kč
-  Vydra – nátěry střech 219 tis. Kč
-  Bukovec – dílčí oprava oběžného kola a rozdělovací hlavy TG1 735 tis. Kč
-  Střekov – oprava opláštění vrchní stavby VE 1 523 tis. Kč

Ve sledovaném období došlo k prodeji části podniku – bioplynové stanice Číčov. Vzhledem ke stagnující ceně povinného výkupu a rostoucím cenám vstupních surovin se stal další provoz bioplynové elektrárny Číčov nerentabilním.

Identifikace ke goodwillu ve výši 3 874 032 tis. Kč:

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 – Kuřívody 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.

K 30. 6. 2021 byl goodwill alokován následujícím penězotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	30. 6. 2021
FVE Ševětín	914 920
VE Střekov	483 691
MVE Vydra	458 132
MVE Práčov	186 803
FVE Ralsko (I a III)	272 116
MVE Hracholusky	248 237
MVE Obříství	217 372
Ostatní	1 092 761
Celkem	3 874 032

V roce 2021 nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu.

Další významnou položku v majetku fondu tvoří pohledávky ve výši 2 140 529 tis. Kč, které souvisí s cashpoolingem a pohledávkami za ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. především z titulu nájemného.

Financování majetku

Vlastní kapitál Fondu se skládá z fondového kapitálu ve výši 10 588 784 tis. Kč. Tato část se za sledované období změnila a poklesla o 915 094 tis. Kč.

Na změně, tj. snížení fondového kapitálu, se podílí zejména výsledek hospodaření běžného účetního období ve výši 501 039 tis. Kč, v návaznosti na závazek Fondu rozhodnutím valné hromady vyplatit akcionářům dividendy ve výši 1 416 133 tis. Kč (536 384 tis. Kč jako zisk za účetní období 2020 po zdanění a 879 749 tis. Kč z ostatních kapitálových fondů).

Cizí zdroje mimo fondový kapitál Fondu v celkové výši 2 557 797 tis. Kč, jsou tvořeny dlouhodobými a krátkodobými závazky.

Dlouhodobé závazky, které jsou tvořeny především rezervami, závazky z leasingu a odloženým daňovým závazkem, oproti srovnávacímu období vzrostly o 1 767 tis. Kč především z důvodu navýšení rezerv o 10 228 tis. Kč, tj. o 1 %, mírného růstu odloženého daňového závazku o 1 351 tis. Kč, tj. o 0,79 % a poklesu závazků z leasingu o 9 812 tis. Kč, tj. o 5 %.

Krátkodobé závazky, tvořené především obchodními a jinými závazky, se oproti minulému období zvýšily o 1 340 879 tis. Kč, především z důvodu navýšení obchodních a jiných závazků o 1 428 481 tis. Kč z titulu vykázání závazků pro výplatu dividend, snížení závazku z daně z příjmu o 64 791 tis. Kč, navýšení krátkodobé části dlouhodobých závazků o 42 tis. Kč z titulu aplikace IFRS 16 Leasingy a vykázání závazků z pronájmů a poklesu ostatních pasiv jako dohadných účtů pasivních o 22 853 tis. Kč.

5 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je záměrem Fondu pokračovat v pronájmu aktiv tak, aby byla zajištěna atraktivita Fondu pro investory.

Šíření COVID-19 může vnést značný prvek nejistoty do budoucí podnikatelské činnosti Fondu, ale s ohledem na přijatá opatření nepředpokládáme významný dopad do výsledků.

Fond v následujícím období identifikuje několik rizik, která by mohla mít podstatný vliv na jeho hodnotu.

- Novela zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energií, která mj. upravuje podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory prostřednictvím stanovení vnitřního výnosového procenta (IRR). Vzhledem k tomu, že v rámci legislativního procesu došlo k rozsáhlé úpravě původního vládního návrhu, nelze do znalosti definitivního znění novely stanovit přesný dopad, který se v případě Fondu pohybuje v rozsahu 0 až cca 270 milionů ročně. Bližší popis je uveden v části regulatorních rizik.
- Změna tarifů u některých FVE aktiv – Fond u dotčených FVE již vytvořil dostatečné rezervy, případně upravil hodnotu aktiv a souvisejícího goodwillu. Tyto případy jsou detailně rozebrány v kapitole právní vady, a to včetně vyčíslení dopadů na hospodaření Fondu.

Vzhledem k tomu, že Fond převážnou většinu tržeb realizuje z pronájmu energetických zařízení, které generují tržby prostřednictvím povinného výkupu garantovaného státem, je riziko výpadku podstatné části tržeb a následné krize likvidity minimální.

Fond nepožádal a ani nehodlá žádat o žádnou veřejnou podporu.

6 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Ve **sledovaném období** byly realizovány významné transakce s následujícími spřízněnými osobami:

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou společností ČEZ, a.s. ve výši 1 297 813 tis. Kč zejména z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 1 410 111 tis. Kč zejména z titulu výplaty dividend a náklady ve výši 162 tis. Kč související s administrativními službami poskytovanými Fondem a výnosy ve výši 59 tis. Kč.

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 780 858 tis. Kč především z titulu pronájmu elektráren a dohadu na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení, závazky ve výši 16 981 tis. Kč zejména z titulu dohadu za technické služby (údržba, opravy) spojené s energetickými zařízeními a náklady ve výši 39 728 tis. Kč související s opravami a údržbou energetických zařízení a výnosy ve výši 1 027 889 tis. Kč za pronájem energetických zařízení.

Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 33 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 39 tis. Kč.

Pohledávky za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 219 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 1 090 tis. Kč z pronájmu.

Závazky za majetkově propojenou společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ve výši 214 tis. Kč z titulu výplaty dividend a náklady ve výši 140 tis. Kč plynoucí z titulu správy a opravy nemovitostí, které nejsou pronajímány společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Ve **srovnatelném období** (pro údaje ze zkráceného výkazu zisku a ztráty 1-6/2020, pro údaje z rozvahy 31. 12. 2020) Fond evidoval níže uvedené transakce se spřízněnými osobami:

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou společností ČEZ, a.s. ve výši 906 539 tis. Kč z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 20 tis. Kč a náklady ve výši 700 tis. Kč související s administrativními službami poskytovanými Fondem a výnosy ve výši 63 tis. Kč.

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 417 018 tis. Kč především z titulu pronájmu elektráren a dohadu na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení, závazky ve výši 29 430 tis. Kč z titulu dohadu za technické služby (údržba, opravy) spojené s energetickými zařízeními a náklady ve výši 36 848 tis. Kč související s opravami a údržbou energetických zařízení a výnosy ve výši 1 087 944 tis. Kč za pronájem energetických zařízení.

Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 32 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 38 tis. Kč.

Pohledávky za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 213 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného, výnosy ve výši 1 056 tis. Kč z pronájmu a náklady ve výši 17 tis. Kč z nájemného.

Náklady za majetkově propojenou společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ve výši 140 tis. Kč plynoucí z titulu správy a opravy nemovitostí, které nejsou pronajímány společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

7 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od 27. 4. 2021 byly aktualizovány vnitřní předpisy Fondu. Změny se týkaly především promítnutí udržitelnosti podnikání do předpisů Fondu.

Valná hromada dne 29. 6. 2021 přijala svým rozhodnutím především tato usnesení:

- ▲ vzala na vědomí návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2020
- ▲ vzala na vědomí zprávu o vztazích za rok 2020
- ▲ vzala na vědomí zprávu dozorčí rady
- ▲ schválila řádnou účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. za rok 2020
- ▲ rozhodla, že účetní zisk za rok 2020 ve výši 536 383 459,10 Kč bude celý rozdělen vyplacením podílů na zisku (dividend) akcionářům
- ▲ rozhodla o rozdělení jiných vlastních zdrojů společnosti, a to tak, že z ostatních kapitálových fondů, jejichž stav byl k 31. 12. 2020 4 966 472 082,33 Kč bude mezi akcionáře rozdělena částka 879 749 500,90 Kč a konečný stav účtu ostatní kapitálové fondy pak bude 4 086 722 581,43 Kč
- ▲ schválila zprávu o odměňování za rok 2020
- ▲ určila auditora na účetní období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 a na účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o.
- ▲ určila auditora na účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 a na účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 společnost Deloitte Audit, s.r.o.
- ▲ zvolila do funkce člena představenstva společnosti Mgr. Andrzeje Martynka, Mgr. Tomáše Petráně a Ing. Stanislava Průchu a schválila jejich smlouvy o výkonu funkce
- ▲ zvolila do funkce člena dozorčí rady společnosti JUDr. Marka Šlégla, Ing. Martina Nováka a Ing. Jana Kalinu a schválila jejich smlouvy o výkonu funkce
- ▲ rozhodla o změně stanov společnosti

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Fondu.

Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu a nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Informace o IAS

Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2021 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 31. 12. 2020. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2020 v rámci informací a požadavků standardu IAS 34.

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- ▲ Zkrácený výkaz o finanční situaci - rozvaha,**
- ▲ Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,**
- ▲ Zkrácený výkaz zisku a ztráty,**
- ▲ Zkrácený výkaz změn vlastního kapitálu,**
- ▲ Zkrácený výkaz o peněžních tocích,**
- ▲ Vybrané vysvětlující poznámky.**

Srovnávacím obdobím je v případě:

- ▲ Výkazu o finanční situaci** konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2020, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2020 a sestavenou dle IFRS
- ▲ Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu zisku a ztráty, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** leden až červen (6 měsíců) roku 2020.

Mezitímní účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2021

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI - ROZVAHA K 30. 6. 2021**

v tis. Kč

	Bod	K 30. 6. 2021	K 31. 12. 2020
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		10 880 590	10 986 820
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto - leasing		285 234	283 644
Oprávký a opravné položky		-4 005 377	-3 723 090
Oprávký a opravné položky - leasing		-50 653	-40 405
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		7 109 794	7 506 969
Nedokončené hmotné investice, netto		10 701	7 385
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	4	7 120 495	7 514 354
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	5	3 874 032	3 874 032
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto		268	283
Ostatní stálá aktiva celkem		3 874 300	3 874 315
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6	5 705	5 710
Pohledávky, netto	7	2 140 529	1 324 038
Ostatní oběžná aktiva	8	5 552	612
Oběžná aktiva celkem		2 151 786	1 330 360
Aktiva celkem		13 146 581	12 719 029

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI - ROZVAHA K 30. 6. 2021**

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 30. 6. 2021	K 31. 12. 2020
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ažio		9 526 684	10 441 778
Vlastní kapitál celkem	9	10 588 784	11 503 878
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	11	726 703	716 475
Závazky z leasingu - dlouhodobé	12	194 713	204 525
Odložený daňový závazek		172 582	171 231
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		1 094 702	1 092 935
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	13	1 428 709	228
Závazky z leasingu - krátkodobé	12	24 637	24 595
Závazek z titulu daně z příjmů		-	64 791
Ostatní pasiva	14	9 749	32 602
Krátkodobé závazky celkem		1 463 095	122 216
Pasiva celkem		13 146 581	12 719 029

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 30. 6. 2021**

v tis. Kč

	Bod	1-6/2021	1-6/2020
Tržby z nájemného		1 030 645	1 089 463
Ostatní provozní výnosy	3.1	58 776	1 904
Provozní výnosy celkem		1 089 421	1 091 366
Opravy a údržba		-25 085	-19 197
Odpisy	4	-298 287	-298 442
Odpisy - leasing	4	-10 248	-10 160
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwill)	4	-90 244	-
Osobní náklady	3.5	-1 355	-1 184
Ostatní provozní náklady	3.2	-35 197	-29 544
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		629 005	732 839
Nákladové úroky z dluhů	3.4	-4 657	-4 960
Výnosové úroky	3.3	26	4 159
Ostatní finanční náklady	3.4	-13	-12
Ostatní náklady a výnosy celkem		-4 644	-813
Zisk (ztráta) před zdaněním		624 361	732 026
Daň z příjmů	3.6	-123 322	-154 271
Zisk (ztráta) po zdanění		501 039	577 756
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)		35 403 324	35 403 324
Základní		14,15	16,32
Zředěný		14,15	16,32

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 30. 6. 2021**

v tis. Kč

	1-6/2021	1-6/2020
Zisk po zdanění	501 039	577 756
Ostatní úplný výsledek - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:		
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	-	-
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	-	-
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	501 039	577 756

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU K 30. 6. 2021

v tis. Kč

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2020	1 062 100	4 417 044	5 480 168	447 457	902 436	12 309 205
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	577 756	577 756
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	-	-	0
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	5 480 168	447 457	1 480 192	12 886 961
Dividendy	-	-	-513 697	-	-902 436	-1 416 133
Stav k 30. 6. 2020	1 062 100	4 417 044	4 966 471	447 457	577 756	11 470 828
	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 7. 2020	1 062 100	4 417 044	4 966 471	447 457	577 756	11 470 829
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	-41 372	-41 372
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	74 422	-	74 422
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	4 966 471	521 879	536 384	11 503 878
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Stav k 31.12.2020	1 062 100	4 417 044	4 966 471	521 879	536 384	11 503 878
	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2021	1 062 100	4 417 044	4 966 471	521 879	536 384	11 503 878
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	501 039	501 039
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	-	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	4 966 471	521 879	1 037 423	12 004 917
Dividendy	-	-	-879 749	-	-536 384	-1 416 133
Stav k 30. 6. 2021	1 062 100	4 417 044	4 086 722	521 879	501 039	10 588 784

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2021**

v tis. Kč

	1-6/2021	1-6/2020
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	624 361	732 026
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	308 602	308 602
Kurzové zisky a ztráty, netto		
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	4 631	813
Změna stavu rezerv	10 228	1 730
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	90 244	
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-417 286	-334 378
Ostatní oběžná aktiva	-4 940	-52
Obchodní a jiné závazky	12 348	844
Ostatní pasiva	-22 853	-18 103
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	<u>605 268</u>	<u>691 482</u>
Zaplacená daň z příjmů	-194 695	-98 160
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 657	-4 960
Přijaté úroky	26	4 159
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>405 942</u>	<u>592 521</u>
Investiční činnost:		
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-3 312	-1 509
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	<u>-3 312</u>	<u>-1 509</u>

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2021

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	1-6/2021	1-6/2020
Finanční činnost:		
Závazky z leasingu	-11 361	-10 560
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-391 274	-580 455
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-402 635	-591 015
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-5	-3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5 710	5 714
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5 705	5 711

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 30. 6. 2021 – VYBRANÉ VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

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.

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 30. 6. 2021:

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Právnícké osoby celkem	35 392 057	99,97
v tom: ČEZ, a. s.	35 252 780	99,57
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	136 544	0,39
Ostatní právnícké osoby	2 733	0,01
Fyzické osoby celkem	11 267	0,03
Celkem	35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 30. 6. 2021:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	člen od 7. září 2011 předseda od 26. září 2011
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	člen od 22. září 2011 místopředseda od 23. listopadu 2015
Člen představenstva	Ing. Jan Kalina	Člen od 25. srpna 2020 do 30. června 2021.
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Neobsazeno	
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	člen od 7. září 2011 místopředseda od 30. června 2016
Člen dozorčí rady	JUDr. Marek Šlégl	člen od 30. června 2021

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

Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2021 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní účetní závěrka v souladu s požadavky standardu IAS 34 neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 31. 12. 2020. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2020.

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 přeceňovacího 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 rozvahovému dni Fond následně po prvotním uznání dlouhodobého hmotného majetku vykazuje v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných oprávek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno minimálně jedenkrát ročně na základě posudku znalce. Fond zpravidla přeceňuje majetek na reálnou hodnotu k 31. 12., tj. ke konci finančního roku (pokud to okolnosti nevyžadují jinak, např. pokud existují indikátory významné změny reálné hodnoty). O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávky nejsou upravovány.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho účetní hodnotu. Opravy a údržba se účtují do nákladů. Úbytek majetku se vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty

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 0).

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 získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokovan. Ekonomické jednotky tvoří jednotlivé elektrárny ve vlastnictví společnosti. Pokud je zpětně získatelná 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 získatelná hodnota ekonomických jednotek je citlivá na změny diskontních sazeb použitých v modelu diskontovaných peněžních toků.

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 odčitatelné 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 mínus 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 funkční měny (Kč) 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
- posouzení snížení hodnoty majetku
- posouzení snížení hodnoty goodwillu
- stanovení rezerv

2.14 Reálná hodnota

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.

2.15 Nové standardy IFRS efektivní od roku 2021

K 1. 1. 2021 nenabývaly platnosti standardy, které by měly na Fond významný dopad.

3 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

3.1. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v období 1-6/2021 a v období 1-6/2020 především náhrady očekávané náhrady od pojišťoven za opravu poškozené FVE Pánov ve výši 50 000 tis. Kč a výnosy z prodeje majetku ve výši 8 455 tis. Kč, resp. 1 502 tis. Kč.

3.2. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2021	1-6/2020
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-15 557	-16 797
Náklady na depozitáře	-720	-720
Náklady na auditorské a poradenské služby	-427	-883
Náklady na administraci Fondu	-1 200	-1 274
Právní, daňové a účetní poradenství	-1 122	-981
Pojištění	-3 626	-5 053
Dary	-	-625
Daně z nemovitých věcí	-302	-302
Tvorba/ rozpuštění rezerv	-10 228	-1 730
Ostatní	-2 015	-1 179
Celkem ostatní provozní náklady	-35 197	-29 544

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 Fondu, 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 11.

3.3. Výnosové úroky

tis. Kč	1-6/2021	1-6/2020
Výnosové úroky z cashpoolingu	26	4 159
Výnosové úroky celkem	26	4 159

Informace o výnosových úrocích vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 16.

3.4. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2021	1-6/2020
Nákladové úroky – leasing	-4 657	-4 960
Poplatky finančním institucím	-13	-12
Ostatní finanční náklady celkem	-4 670	-4 972

Informace o nákladových úrocích vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 16.

3.5. Osobní náklady

	1-6/2021	1-6/2020
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů představenstva	3	2
Průměrný počet členů dozorčí rady	2	3

tis. Kč	1-6/2021	1-6/2020
Mzdy	94	-68
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-921	-816
Náklady na sociální zabezpečení	-340	-300
Osobní náklady celkem	-1 355	-1 184

Zaměstnanci ani členové statutárních a dozorčích orgánů nepobírají kromě odměn na základě smluv o výkonu funkce žádné jiné výhody či benefity. Odměny členů dozorčí rady činily za období 1-6/2021 156 tis. Kč a za období 1-6/2020 činily 216 tis. Kč.

3.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2021 a 2020 zahrnuje:

tis. Kč	1-6/ 2021	1-6/ 2020
Splatná daň za běžné období	-122 020	-154 327
Úpravy splatné daně za minulé období	49	-1 059
Odložená daň	-1 351	1 115
Daň z příjmů celkem	-123 322	-154 271

Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu):

	k 30.6.2021	k 31.12.2020
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-172 582	-171 231
Netto	-172 582	-171 231

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Za roky 2018 a 2019 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 2020 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016, 2017, 2018 a 2019 by byl 133 780 tis. Kč, 152 568 tis. Kč, 174 079 tis. Kč a 191 509 tis. Kč. Spolu s dodatečnými daňovými přiznáními společnost poslala finančnímu úřadu 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 přiznání za rok 2018. Vzhledem k této situaci a s ohledem na princip opatrnosti Společnost účtuje a také hradí splatnou daň ve výši odpovídající sazbě 19 %. Další vývoj je uveden v následných událostech.

4 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Společnost k 30. 6. 2021 identifikovala snížení hodnoty majetku FVE Pánov z důvodu poškození vlivem živelné katastrofy. Energetické zařízení není v současnosti schopno provozu a negeneruje žádné příjmy, z toho důvodu byla hodnota veškerého zařízení ve výši 90 244 tis. Kč snížena na 0 tis. Kč, tj. o 90 244 tis. Kč (z toho se 32 154 tis. Kč týká staveb a 58 090 tis. Kč se týká samostatných movitých věcí). Celé snížení hodnoty bylo vykázáno ve výkazu zisků a ztrát. Žádné další indikátory významné změny reálných hodnot společnost neidentifikovala.

Odpisy dlouhodobého majetku oceňovaného reálnou hodnotou činily za období 01-06/2021 298 287 tis. Kč a za období 01-06/2020 298 427 tis. Kč.

b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

Společnost neuzavřela v období 1-6/2021 žádnou další významnou leasingovou smlouvu, na kterou by se aplikoval standard IFRS 16. Celková změna pořizovací ceny z důvodu indexace cen činila za období 1-6/2021 1 590 tis. Kč a za období 1-6/2020 2 476 tis. Kč.

Odpisy dlouhodobého majetku užívaného na základě nájemních smluv činily za období 1-6/2021 10 248 tis. a za období 1-6/2020 10 160 tis. Kč.

5 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 – Kuřívody 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.

Společnost k 30. 6. 2021 vyhodnotila indikátory možného snížení hodnoty (impairmentu) goodwillu (mezi nimi např. vyhodnocení změn v legislativě a podpoře obnovitelných zdrojů, ve výkonu jednotlivých elektráren, vývoji soudních sporů – viz bod 17. Rizika, část Právní vady apod.) a dospěla k závěru, že

k 30. 6. 2021 nebyly identifikovány indikátory významného snížení jeho hodnoty. V první polovině roku 2021 tedy nedošlo k dalšímu snížení hodnoty goodwillu.

K 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v mil. Kč):

Elektrárna	30.6.2021	31. 12. 2020
FVE Ševětín	914 920	914 920
VE Střekov	483 691	483 691
MVE Vydra	458 132	458 132
FVE Ralsko (I a III)	272 116	272 116
MVE Hracholusky	248 237	248 237
MVE Obříství	217 372	217 372
MVE Práčov	186 803	186 803
Ostatní	1 092 761	1 092 761
Celkem	3 874 032	3 874 032

6 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2021	31. 12. 2020
Zůstatky na běžných účtech	5 001	5 006
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 705	5 710

7 POHLEDÁVKY

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z nájemného apod., netto	461 528	278 381
Pohledávka z cash-poolingu	1 297 744	906 469
Stát - daňové pohledávky (DPH a daň z příjmu)	9 029	1 290
Dohadné účty aktivní	292 184	57 522
Jiné pohledávky	80 044	80 176
Kauce	-	200
Celkem	2 140 529	1 324 038

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba byla do 31. 3. 2020 stanovena ve výši 0,00 % p.a. a od 1. 4. 2020 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.

Všechny pohledávky k 30. 6. 2021 a 31. 12. 2020 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020 ve výši 1 330 tis. Kč a 1 330 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 30. 6. 2021 a 31. 12. 2020 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se období leden až červen 2021 a roku 2020 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Jiné pohledávky k 30. 6. 2021 obsahují prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 17., část Riziko právních vad).

8 OSTATNÍ OBĚŽNÁ AKTIVA

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2021	31. 12. 2020
Náklady příštích období	5 313	336
Poskytnuté krátkodobé zálohy	239	276
Celkem	5 552	612

Náklady příštích období k 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020 zahrnují především pojistné uhrazené předem a v roce 2020 i nájemné pozemků.

9 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,

Dne 29. 6. 2021 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 133 tis. Kč, přičemž 879 749 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 536 384 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Dne 30. 6. 2020 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 133 tis. Kč, přičemž 513 697 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 902 436 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 30. 6. 2021* a k 31. 12. 2020 činila 299,00 Kč a 324,94 Kč.

Zisk na akcii:

	1-6/2021	1-6/2020
Účetní zisk	501 039	577 756
Úpravy	-	-
Čistý zisk po úpravách (čítatel) – základní a zředěný	501 039	577 756
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředěný	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	14,15	16,32
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředěný	14,15	16,32

**Hodnota vlastního kapitálu na jednu akcii (fondový kapitál na akcii) byla vypočítána dle finančních výkazů k 30. 6. 2021, nicméně nepředstavuje hodnotu vyhlášenou administrátorem fondu. Administrátor fondu vyhláší tuto hodnotu pouze na roční bázi.*

10 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 k 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020 plní.

11 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2020	708 315
Tvorba rezerv	1 730
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 30.6. 2020	710 045
Tvorba rezerv	6 430
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	716 475
Tvorba rezerv	10 228
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 30.6. 2021	726 703

Bližší informace k rezervám jsou uvedeny v bodě 17. Rizika, v části Riziko právních vad.

12 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.

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

	1-6/2021	1-6/2020
Splátky jistiny	10 051	9 235
Splátky úroků	5 967	6 284
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	16 018	15 519

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	30.6.2021	31.12.2020
Splátky během jednoho roku	24 637	24 595
Splátky od 1 do 2 let	23 639	23 599
Splátky od 2 do 3 let	21 096	22 450
Splátky od 3 do 4 let	20 230	20 210
Splátky od 4 do 5 let	19 400	19 381
V dalších letech	110 348	118 885
Dluhy celkem	219 350	229 120

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	30.6.2021	31.12.2020
Splátky během jednoho roku	25 231	24 595
Splátky od 1 do 2 let	25 231	25 045
Splátky od 2 do 3 let	23 492	24 830
Splátky od 3 do 4 let	23 492	23 347
Splátky od 4 do 5 let	23 492	23 347
V dalších letech	159 371	173 700
Celkem	280 309	294 864

13 OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2021	31. 12. 2020
Závazky vůči dodavatelům	-12 351	-
Závazky z titulu rozdělení zisku	-1 415 230	-
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-126	-118
Stát - daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-928	-35
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-74	-75
Celkem	-1 428 709	-228

K 30. 6. 2021 a k 31. 12. 2020 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

14 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dohadné účty pasivní	9 749	-32 602
Celkem	9 749	-32 602

Dohadné účty pasivní k 30. 6. 2021 a 31. 12. 2020 obsahují dohady na náklady za měsíce červen roku 2021 a měsíce listopad a prosinec roku 2020 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

15 MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost v souladu s účetní politikou popsanou v bodě 2.2. eviduje v podrozvaze výnosy a pohledávky, které nebyly rozeznány z důvodu jejich podmíněnosti. Bližší informace jakožto i hodnota je uvedena v bodě 17. Rizika, část Právní vady.

16 INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Pohledávky a ostatní aktiva vůči spřízněným osobám k datu (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	30. 6. 2021	31. 12. 2020
ČEZ, a. s.	1 297 813	906 539
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	780 858	417 018
Telco Pro Services a.s.	33	32
ČEZ Distribuce, a. s.	219	213
Celkem	2 129 106	1 323 802

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 30.6. 2021 a k 31. 12. 2020 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 7).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 30. 6. 2021, resp. k 31. 12. 2020 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se období leden až červen 2021, resp. 2020 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši 242 159 tis Kč, resp. 57 522 tis. Kč a dále poskytnuté prostředky na základě Smlouvy o jistotě (viz bod 17., část Riziko právních vad).

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

Spřízněná osoba	30. 6. 2021	31. 12. 2020
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	- 16 981	-29 430
ČEZ, a. s.	-1 410 111	-20
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-214	-
ČEZ ESCO, s.r.o.	-	-4
Celkem	-1 427 306	-29 454

Závazky, k 30. 6. 2021 zahrnují zejména závazky z titulu výplaty dividend a k 31. 12. 2020 zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2020 vyplývající ze smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení.

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	1-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	1-6/2020
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	39 728	36 848	1 027 889	1 087 944
ČEZ, a. s.	162	700	59	63
ČEZ Distribuce, a. s.	-	17	1 090	1 056
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	140	140	-	-
Telco Pro Services a.s	-	-	39	38
ČEZ ESCO, a.s.	-	2	-	-
Celkem	40 030	37 707	1 029 077	1 089 101

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 2021 je popsán v bodě 17. v části Riziko právních vad.

17 RIZIKA

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

K 31. 12. 2020 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 navýšené o přiřaditelnou část goodwill bylo vyšší

než ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, byla snížena hodnota goodwill a v případě, že došlo k úplnému odpisu přiřaditelné části goodwill (resp. v případě, kdy měl nulovou zůstatkovou hodnotu) použila se 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.

Regulační 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.

Připravovaná novela zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energiích, která upravuje podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory prostřednictvím stanovení vnitřního výnosového procenta – IRR, tj. tzv. překompenzace OZE aktiv, a to v různé vší pro různé typy zdrojů. Různé výše IRR znamenají v případě Fondu diametrálně odlišný dopad do predikce tržeb. Řádově se jedná o dopad v rozsahu 0 až cca 270 milionů ročně. Vzhledem k tomu, že v rámci legislativního procesu došlo k rozsáhlé úpravě původního vládního

návrhu, nelze do znalosti definitivního znění novely stanovit dopad přesně, Fond z tohoto titulu neupravuje hodnotu aktiv v účetnictví.

Regulační 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 nemovitě 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 30. 6. 2021 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 k 31. 12. reflektuje aktuální vývoj majetku a zároveň ovlivňuje hodnotu goodwillu.

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 - 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 středu 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 následné 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 desetinasobek 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 30. 6. 2021 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 1 297 744 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.

Níže jsou uvedeny významné soudní spory, které vedla nebo vede společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatel elektráren v majetku Fondu.

FVE Bežerovice, FVE Čekanice a FVE Chýnov

Správní řízení, resp. soudní řízení vedená společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatelem energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., se Státní energetickou inspekcí ČR („SEI“) ohledně uložení pokut za nesprávné uplatnění cenových tarifů u fotovoltaických elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice byla ukončena zamítnutím kasačních stížností společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Z procesní opatrnosti bylo u výše uvedených elektráren v roce 2017 rozhodnuto o vrácení finančních prostředků ve výši odpovídající rozdílu výnosů z podpory OZE v tarifu platném pro FVE uvedené do provozu v roce 2009 a tarifu platném pro FVE uvedené do provozu v roce 2010, a to na účet společnosti OTE, a. s. V důsledku toho společnost OTE, a.s., provedla v roce 2017 zpětné vyúčtování snížených výnosů u těchto elektráren a prospektivně nastavila jako aplikovatelný tarif roku 2010.

Vzhledem k výše uvedenému nepředpokládáme žádná další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami (s výjimkou záležitostí uvedených níže souvisejících s FVE Čekanice, viz dále).

FVE Čekanice

V trestním řízení vedeným proti bývalým statutárním zástupcům ČOZ ve věci udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice v roce 2009 byla rozsudkem Vrchního soudu v Olomouci z 1. září 2020 ve spojení s rozsudkem Krajského soudu v Brně ze dne 28. srpna 2019 společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ) zabrána částka 1 825 tis. Kč, a to na úhradu škody, která vznikla státu čerpáním podpory OZE v nesprávné výši. Vrchní soud v Olomouci následně v souladu se shora uvedenými rozsudky usnesením ze dne 14. října 2020 rozhodl o omezení finančních prostředků původně zajištěných v roce zahájení trestního řízení v souvislosti s tímto trestním řízením, a to z částky 21 623 tis. Kč na částku 1 825 tis. Kč. Částka rozdílu ve výši 19 798 tis. Kč byla uvolněna ve prospěch ČOZ a částka 1 825 tis. Kč byla inkasována státem.

V obnoveném správním řízení zahájeném z moci úřední ve věci udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice (změna licence č. 12) vydal ERÚ dne 15. října 2020 rozhodnutí, kterým udělil licenční oprávnění pro FVE Čekanice ke dni právní moci tohoto rozhodnutí, tj. ex nunc, a současně zrušil původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice ke dni 30. prosinci 2009 (ex tunc). Na základě rozkladu

podaném ČEZ OZE proti uvedenému rozhodnutí byl Radou ERÚ výrok, kterým se ruší původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice ke dni 30.12.2009, zrušen a vrácen k novému projednání a rozhodnutí, a výrok, kterým je udělena nová licence ve vztahu k FVE Čekanice od právní moci tohoto výroku, nabytí právní moci. Od května 2021 byl na FVE Čekanice obnoven provoz a elektrárna dodává elektrickou energii bez podpory, tedy za cenu silové elektřiny. Nové rozhodnutí ve věci zrušení původního licenčního oprávnění z roku 2009 ve vztahu k FVE Čekanice nebylo dosud vydáno.

ČEZ OZ UIF proto v souvislosti s výše uvedeným riziky vytvořila v minulých účetních obdobích účetní rezervu, která byla k 30. 6. 2021 vyčíslena na částku 432 805 tis. Kč (31. 12. 2020: 424 171 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 432 805 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se ČEZ OZ UIF. Dále také při posuzování případného snížení hodnoty majetku ve vlastnictví ČEZ OZ UIF.

ČEZ OZ UIF předpokládá, že v budoucnu EZ budou generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii, což vedlo k impairmentu (snížení) hodnoty této elektrárny.

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 jako v případě FVE Bežerovice a FVE Chýnov. Proto společnost vytvořila rezervu na rizika související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 69 202 tis. Kč k 30. 6. 2021 (31. 12. 2020: 67 121 tis. Kč). Společnost vyčísli 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.

FVE Vranovská Ves

U FVE Vranovská Ves je v důsledku trestního řízení vedeného proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ zpochybněno datum uvedení do provozu. Rozsudek Krajského soudu v Brně ve věci FVE Vranovská Ves, jímž byli obžalovaní zproštěni obžaloby, byl k odvolání státního zástupce Vrchním soudem v Olomouci zrušen a vrácen zpět k novému projednání a rozhodnutí. Zajištění finančních prostředků provedené v souvislosti s tím v roce 2016 i nadále trvá. Výsledek uvedeného řízení může ovlivnit výši nároku společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na podporu OZE (tarif podpory roku 2010 vs. tarif podpory roku 2011).

V souvislosti s výše uvedeným je společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., na základě rozhodnutí Policie ČR ve spojení s rozhodnutím Vrchního státního zastupitelství v Olomouci, od roku 2016 na účtu ČNB zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé od března 2016 z výroby EE na FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW) společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s. (administrátor výplaty podpory OZE), ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011. Dále jsou na účtu ČNB zajišťované finanční prostředky související s rozdílem tarifů roku 2010 a 2011 v období od 1. listopadu 2012 do 29. února 2016 ve výši 382 957 tis. Kč. Celková výše zadržovaných prostředků v souvislosti s výše uvedeným k 30. 6. 2021 činila 1 005 811 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 941 260 tis. Kč). Na cash-poolingovém účtu ČEZ, a. s. zadržována částka ve výši 223 043 tis. Kč, která představuje škodu vyčíslenou Policií ČR z rozdílu tarifů podpory, a to za období od 1. ledna 2012 do 31. října 2012.

ČEZ, a. s. informoval Fond, že v případě, že by prostředky byly zabráněny na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude po něm požadovat kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, tvoří Fond rezervu ve výši 223 043 tis. Kč (31. 12. 2020: 223 043 tis. Kč).

Během roku 2020 a první poloviny roku 2021 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 59 299 tis. Kč za období leden až červen 2021, 110 785 tis. Kč za celý rok 2020, (o částku 64 309 tis. Kč za 1. pol. roku 2020), které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IFRS 16 proto nejsou rozeznány. Zároveň byly k 30. 6. 2021 o 913 189 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 853 890 tis. Kč) snížené pohledávky společnosti vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., tzn. o souhrnnou hodnotu pohledávek s odloženou splatností, resp. o celkovou souhrnnou hodnotu nerozeznávaných podmíněných výnosů.

Dle dohody s vedením společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je k 30. 6. 2021 částka 913 189 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 spojená s jejím nenavrácením.

Vybrané MVE

U níže uvedených vodních elektráren probíhají majetkoprávní spory s příslušnými povodími jednotlivých řek, které se týkají jednorázové náhrady za historicky vzniklá věcná břemena k pozemkům státu. Soudy na základě návrhu správců příslušných povodí vydaly platební rozkazy na jednorázové úhrady, proti kterým Fond podal odpory, na jejichž základě nyní probíhají soudní spory. V této souvislosti Fond k 30. 6. 2021 vytvořil následující rezervy:

- MVE Spálov 244 tis. Kč,
- MVE Práčov 954 tis. Kč,
- MVE Komín 379 tis. Kč,
- MVE Čenkova pila 76 tis. Kč.

U jiných elektráren nejsou evidovány rozpory týkající se uplatňovaných tarifů ani nároky na náhrady za historicky vzniklá věcná břemena.

Riziko právních vad hodnotí Fond jako střední, v některých případech (FVE Čekanice, FVE Vranovská Ves) až vysoké.

Měnové riziko

Riziko vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné.

Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti jsou 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 přirážku).

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.

18 SEZÓNNOST

Sezónnost na straně Fondu se projevuje nejvýrazněji na straně tržeb, a to prostřednictvím vyšší dodávky ze strany energetických zařízení v prvním pololetí. Dodávka za první pololetí tvoří cca 60 % tržeb Fondu.

19 COVID-19

V dubnu 2021 došlo k ukončení nouzového stavu v souvislosti s COVID-19 a bylo zahájeno postupné uvolňování přijatých opatření. Za účelem povzbuzení ekonomické aktivity pokračovaly podpůrné programy zaměřené primárně na podnikatele. Vzhledem k rostoucímu počtu očkovaných a dostupnému testování není očekáváno širší omezení ekonomických aktivit v rozsahu, jako tomu bylo na začátku pandemie. Navzdory těmto prohlášením nelze dopředu vývoj šíření viru odhadnout a nelze tak zcela vyloučit, že dojde k opětovnému výraznému omezení ekonomické aktivity se všemi souvisejícími negativními dopady.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se však 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.

Obhospodařovatel Fondu zvážil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Mezitímní účetní závěrka k 30. červnu 2021 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Fond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s COVID-19, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost. Fond doposud nepodal ani nehodlá podat žádnou žádost o veřejnou podporu v souvislosti s dopady COVID-19.

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ing. Jan Kalina ukončil členství v představenstvu k 30. červnu 2021.

Mgr. Andrzej Martynek byl znovu zvolen členem představenstva od 1. července 2021.

Mgr. Tomáš Petrů byl znovu zvolen členem představenstva od 1. července 2021.

Ing. Martin Novák, MBA byl znovu zvolen členem dozorčí rady od 1. července 2021.

Ing. Jan Kalina se stal členem dozorčí rady od 1. července 2021.

Ing. Stanislav Průcha se stal členem představenstva od 23. července 2021.


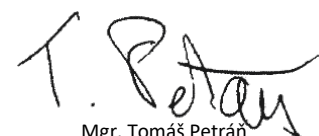
Dne 24. 8. 2021 Fond obdržel zprávu od správy daně o ukončení daňové kontroly a na jejím základě byla vyměřena daň z příjmu ve výši 19 % za roky 2016 a 2017. Fond daň z příjmu v dané výši již uhradil, nicméně s aplikací daňové sazby ve výši 19 % nesouhlasí, a proto se proti postupu správce daně odvolal.

Dne 14. 7. 2021 schválila Poslanecká sněmovna ve třetím čtení novelu zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů (dále ZoPOZE), toto projednání vlivem pozměňovacích návrhů skončilo z hlediska podpory obnovitelných zdrojů nepříznivě (např. IRR pro FVE ve výši 6,3 %, nezahrnutí FVE do systému aukcí pro provozní podporu), nicméně zavedení, resp. zvýšení solární daně (o +10%) se podařilo ponechat s omezením její aplikace při dosažení hodnoty stanoveného IRR (tzv.

„zarážka“). Část novely týkající se podmínek šetření přiměřenosti podpory byla v návrhu ponechána v zásadě ve znění vládního návrhu.

Novela byla následně dne 18. 8. 2021 projednána Senátem ČR, který ji vrátil Poslanecké sněmovně ve znění jím přijatých pozměňovacích návrhů, mezi tyto pozměňovací návrhy, stěžejní z pohledu OZE, patří úprava IRR v rozmezí 8,4% – 10,6% s tím, že konkrétní hladinu IRR stanoví nařízením vláda (tedy upuštění od drakonické hodnoty 6,3% pro FVE), „zarážka“ u zavedení, resp. zvýšení solární daně zůstala ponechána, stejně jako podmínky šetření přiměřenosti podpory a úprava přechodného ustanovení, který eliminuje riziko vracení podpory při zjištění její nepřiměřenosti, Poslanecká sněmovna poté novelu schválila v této (senátní) verzi.

Dne 24. 9. 2021 novelu ZoPOZE podepsal prezident, čímž byl legislativní proces ukončen. Definitivní text novely bude k dispozici až jejím vyhlášením ve Sbírce zákonů, účinnosti novela nabyde dnem 1. 1. 2022.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
30. 9. 2021	Mgr. Andrzej Martyněk předseda představenstva Mgr. Tomáš Petráň místopředseda představenstva