

Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu.....	4
Představení Skupiny ČEZ	5
Údaje o Fondu.....	7
Číselné údaje.....	14
Mezitímní účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2022	15

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. 2022 do 30. 6. 2022
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 směrnic 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 transparenční, ve znění pozdějších předpisů
Obecné pokyny ESMA (APM)	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs

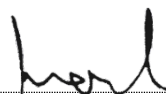
Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu,

tímto prohlašuji,

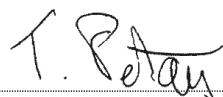
že dle mého nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2022



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

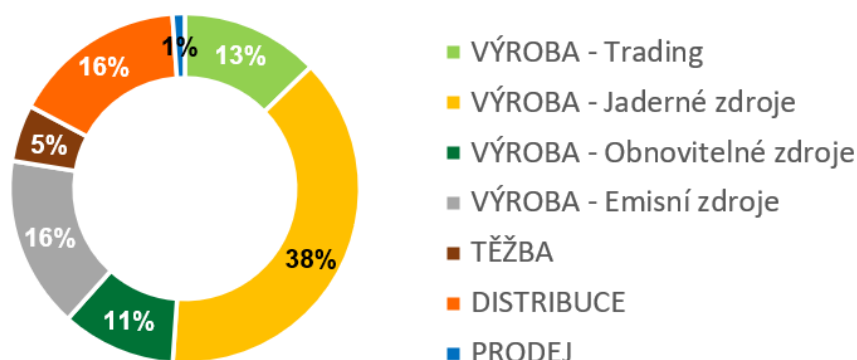
Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a dává práci více než 27 tisícům zaměstnanců. Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na dopady podnikání na životní prostředí obecně. Těžiště hodnoty je vytvářeno z bezemisní výroby, distribuce a prodeje elektřiny. 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. 2022 činila 571 mld. Kč.

Skupina ČEZ je 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 surovin a zejména poskytování komplexních energetických služeb, které společně s elektromobilitou patří k dynamicky rostoucím oblastem podnikání.

Celkové provozní výnosy Skupiny ČEZ za I. pololetí roku 2022 činily 130,5 mld. Kč. Význam jednotlivých činností pro celkovou hodnotu pro akcionáře je vyjádřen jejich podílem na EBITDA:

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA za I. pololetí 2022 (v %)



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. Zaměřují se na inovace a na investice do clean-tech společností.

V zahraničí podnikají v oblasti energetických služeb, v oblasti výroby, obchodu a prodeje elektřiny a tepla a v oblasti prodeje plynu a obchodování s komoditami. Mimo Českou republiku působí Skupina ČEZ zejména v Německu, v Polsku, na Slovensku a také ve Francii, v Itálii a v Rakousku.

Vize a společenská odpovědnost Skupiny ČEZ

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. V oblasti výroby klade strategie Skupiny ČEZ důraz na přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní a na dosažení klimatické neutrality. V rámci akcelerované strategie VIZE

2030 – Čistá Energie Zitřka se Skupina ČEZ zavázala do roku 2030 ukončit výrobu tepla z uhlí a zásadně snížit výrobu elektřiny z uhlí. Následně do roku 2040 pak chce být zcela klimaticky neutrální. V souladu s ambiciózními bezemisními cíli předpokládá vybudování nových obnovitelných zdrojů o výkonu 6 000 MW do roku 2030 a ve spolupráci s českým státem probíhá výběrové řízení na výstavbu nejméně jednoho nového jaderného bloku.

V oblasti distribuce a prodeje je trvalým cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Skupina ČEZ proto významně investuje do modernizace a digitalizace distribučních sítí a buduje svou pozici spolehlivého předního dodavatele energií a komplexních energetických služeb, který pomáhá dosahovat úspor energií v České republice a střední Evropě.

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 (Environmental, Social, Governance), která je integrální součástí řízení. Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie, vytváří rovné příležitosti i prostředí pro profesní růst zaměstnanců a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Nedílnou součástí společenské odpovědnosti je dárcovství, v němž Nadace ČEZ již od roku 2002 patří k největším firemním nadacím v České republice.

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

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:	241 35 780
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
Zapisovaný základní kapitál:	1 062 099 720 Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a. s. IČO 452 44 782 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. 2022 není stanoveno; 319,164 Kč (poslední známá hodnota k 31. 12. 2021)
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Jmenovitá hodnota:	30 Kč

Počet kusů emitovaných: K datu 30. 6. 2022 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. 2022 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 (49,31 %) je tvořena portfoliem nemovitostí – zdrojů pro výrobu elektrické energie pořízených v minulých letech za účelem pronájmu. Zbylá aktiva tvoří především goodwill (27,25 %) a oběžná aktiva (23,44 %). 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.

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

Během sledovaného období neměl COVID-19 žádný významný vliv na fungování Fondu. V případě zhoršení epidemiologické situace je Fond připraven aktivovat bezpečnostní opatření v souladu se Skupinou ČEZ tak, aby došlo k ochraně zdraví osob a zabezpečení chodu společnosti.

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 2022 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 v souvislosti s COVID-19.

4. HOSPODAŘENÍ FONDU

Hospodaření Fondu za období od 1. 1. 2022 do 30. 6. 2022 skončilo ziskem po zdanění ve výši 1 542 682 tis. Kč, což představuje růst o 1 041 643 tis. Kč oproti srovnatelnému období.

Ke zvýšení zisku po zdanění přispěly v oblasti výnosů především vyšší tržby z nájemného o 1 076 364 tis. Kč (104 %) a zvýšení výnosových úroků o 22 860 tis. Kč (87 923 %). Na druhé straně konečný výsledek ovlivnily primárně náklady spojené s opravami a údržbou zvýšené o 8 705 tis. Kč (35 %) a ostatní provozní náklady v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv zvýšené o 48 152 tis. Kč (137 %) oproti srovnávanému období. Naopak poklesly nákladové úroky z dluhů o 283 tis. Kč (6 %).

Zisk před zdaněním dosáhl výše 1 714 292 tis. Kč, daň z příjmů výše 171 610 tis. Kč a čistý zisk po zdanění tak hodnoty 1 542 682 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 98 % představují tržby z nájemného.

Provozní náklady Fondu související se správou portfolia (opravy a údržba) byly za sledované období na úrovni 33 790 tis. Kč a během sledovaného období vzrostly o 8 705 tis. Kč (35 %), zejména z důvodu rychlejšího čerpání nákladů na opravy. Rovněž došlo ke zvýšení ostatních provozních nákladů o 48 152 tis. Kč (137 %) v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv.

Majetek

V souladu se stanovami a statutem Fond oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami.

Aktiva Fondu ke konci prvního pololetí 2022 vzrostla o 1 583 100 tis. Kč (13 %). Celkový růst byl ovlivněn především růstem pohledávek o 1 912 979 tis. Kč (145 %) z titulu pohledávek minulých let s odloženou splatností a cashpoolingu a obchodních pohledávek, které jsou k 30. 6. 2022 vyšší s ohledem na sezónní charakter příjmů Fondu a také poklesem dlouhodobého hmotného majetku o 311 424 tis. Kč (4 %).

Na konci pololetí tvoří 77 % veškerých aktiv dlouhodobá aktiva (dlouhodobý hmotný majetek 49 % a ostatní stálá aktiva 27 %), jejichž podíl na celkových investičních aktivech se oproti počátku roku snížil. Krátkodobá aktiva oproti srovnávacímu období vzrostla o 1 894 538 tis. Kč (140 %).

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 k 30. 6. 2022 (tis. Kč)
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	762 109
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	749 685
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	365 163
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	317 528
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	184 548
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	144 863
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	462 605
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	221 348
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	187 770

Výše uvedené jsou 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 2022 přibližně 260 oprav a investic na majetku ve svém vlastnictví.

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

FVE (fotovoltaické elektrárny):

- ▲ Ralsko – oprava MC4 konektorů 2 989 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – opravy překopů 1 800 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – opravy střídačů 1 517 tis. Kč
- ▲ Ralsko – oprava klimatizačních jednotek 1 489 tis. Kč

MVE a VE (malé vodní elektrárny a vodní elektrárna):

- ▲ Hracholusky – oprava čerpání prosáklé vody 318 tis. Kč
- ▲ Střekov – oprava kontajnerů na provozní odpad 153 tis. Kč
- ▲ Kníničky – vytěžení sedimentů před vtokovým objektem 97 tis. Kč
- ▲ Bukovec – oprava modulů frekvenční ochrany 90 tis. Kč
- ▲ Vydra – oprava podlahy 63 tis. Kč

Identifikace ke goodwillu ve výši 3 783 412 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 – Kuřivody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a KEFARIUM, a.s., jako zanikajícími společnostmi. Celková hodnota odštěpované části obchodního jmění rozdělované společnosti a obchodního jmění zanikajících společností, která byla znalcem stanovena ke dni 1. 1. 2012 se zahrnutím eliminací při fúzi, činila 9 068 034 tis. Kč.

Rozdíl mezi

- hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.) stanovenou znalcem k 1. lednu 2012 v celkové hodnotě 3 814 249 tis. Kč
na jedné straně a
- souhrnem individuálně přeceněných složek aktiv snížených o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč, činí 5 377 702 tis. Kč. V zahajovací rozvaze Fondu byl tento rozdíl vykázán jako goodwill.

Další významnou položku v majetku fondu tvoří pohledávky ve výši 3 236 821 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 sestává z fondového kapitálu ve výši 10 363 917 tis. Kč. Tato část za sledované období vzrostla o 126 549 tis. Kč.

Na změně fondového kapitálu se podílí zejména výsledek hospodaření běžného účetního období ve výši 1 542 682 tis. Kč, v návaznosti na závazek Fondu rozhodnutím valné hromady vyplatit akcionářům dividendy ve výši 1 416 133 tis. Kč (1 018 200 tis. Kč jako zisk za účetní období 2021 po zdanění a 397 933 tis. Kč z ostatních kapitálových fondů).

Cizí zdroje mimo fondový kapitál Fondu v celkové výši 2 455 508 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 45 195 tis. Kč především z důvodu navýšení rezerv o 57 795 tis. Kč, tj. o 11 %, mírného poklesu odloženého daňového závazku o 2 981 tis. Kč, tj. o 1 % a poklesu závazků z leasingu o 9 619 tis. Kč, tj. o 5 %.

Krátkodobé závazky, tvořené především obchodními a jinými závazky, se oproti minulému období zvýšily o 1 411 356 tis. Kč, především z důvodu navýšení obchodních a jiných závazků o 1 415 953 tis. Kč z titulu vykázání závazků pro výplatu dividend a snížení závazků vůči dodavatelům o 184 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 proměnných, které by mohla mít podstatný vliv na jeho hodnotu.

- 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.

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 1 398 823 tis. Kč z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 1 410 111 tis. Kč z titulu výplaty dividend a náklady ve výši 137 tis. Kč související s administrativními službami poskytovanými Fondem.

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 1 793 473 tis. Kč především z titulu pronájmu elektráren a dohadu na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení, závazky ve výši 17 829 tis. Kč z titulu dohadu za technické služby (údržba, opravy) spojené s energetickými zařízeními a náklady ve výši 55 776 tis. Kč související s opravami a údržbou energetických zařízení a výnosy ve výši 2 105 718 tis. Kč za pronájem energetických zařízení.

Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 2 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 40 tis. Kč.

Výnosy za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 1 135 tis. Kč z titulu z pronájmu.

Ve **srovnatelném období** (pro údaje ze zkráceného výkazu zisku a ztráty 1-6/2021, pro údaje z rozvahy 31. 12. 2021) Fond evidoval níže uvedené transakce se spřízněnými osobami:

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou společností ČEZ, a.s. ve výši 862 395 tis. Kč především z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 139 tis. Kč z titulu výplaty dividend a náklady ve výši 162 tis. Kč související s administrativními službami poskytovanými Fondem.

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 414 179 tis. Kč především z titulu pronájmu elektráren a dohadu na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení, závazky ve výši 28 820 tis. Kč 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 1 087 944 tis. Kč za pronájem energetických zařízení.

Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 51 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 38 tis. Kč.

Pohledávky za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 220 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného, výnosy ve výši 1 056 tis. Kč z pronájmu.

7. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od 11. 1. 2022 byly aktualizovány vnitřní předpisy Fondu. Změny se týkaly především promítnutí změn v účetních postupech a pravidlech účtování do předpisů Fondu.

Valná hromada dne 14. 6. 2022 přijala svým rozhodnutím především tato usnesení:

- schválila řádnou účetní závěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. za rok 2021
- rozhodla o vyplacení dividendy ze zisku za rok 2021 ve výši 28,76 Kč na akcii, celkem 1 018 199 598,24 Kč
- rozhodla o vyplacení dividendy z ostatních kapitálových fondů ve výši 11,24 Kč, celkem 397 933 361,76 Kč a konečný stav účtu ostatní kapitálové fondy pak byl 3 688 883 614,16 Kč
- schválila zprávu o odměňování za rok 2021

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA







Součástí této pololetní zprávy je zkrácená 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. 2022 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. 2021. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2021.

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. 2021, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2021, a sestaveno dle IFRS
-  **Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu zisku a ztráty, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** 6 měsíců počínaje lednem do června 2021.

Mezitímní účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2022

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI – ROZVAHA K 30. 6. 2022

v tis. Kč

	Bod	K 30. 6. 2022	K 31. 12. 2021
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		11 245 051	11 245 051
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto – leasing		287 158	285 234
Oprávký a opravné položky		-4 624 383	-4 321 391
Oprávký a opravné položky – leasing		-71 269	-60 913
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		6 836 557	7 147 981
Nedokončené hmotné investice, netto		10 681	10 681
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	4	6 847 238	7 158 662
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	5	3 783 412	3 783 412
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto		223	237
Ostatní stálá aktiva celkem		3 783 635	3 783 649
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6	5 705	5 705
Pohledávky, netto	7	3 236 821	1 323 842
Pohledávky z titulu daně z příjmu			25 991
Ostatní oběžná aktiva	8	8 126	576
Oběžná aktiva celkem		3 250 652	1 356 114
Aktiva celkem		13 881 525	12 298 425

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI – ROZVAHA K 30. 6. 2022**

v tis. Kč

	Bod	K 30. 6. 2022	K 31. 12. 2021
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		11 245 051	11 245 051
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto – leasing		287 158	285 234
Oprávký a opravné položky		-4 624 383	-4 321 391
Oprávký a opravné položky – leasing		-71 269	-60 913
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		6 836 557	7 147 981
Nedokončené hmotné investice, netto		10 681	10 681
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	4	6 847 238	7 158 662
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	5	3 783 412	3 783 412
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto		223	237
Ostatní stálá aktiva celkem		3 783 635	3 783 649
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6	5 705	5 705
Pohledávky, netto	7	3 236 821	1 323 842
Pohledávky z titulu daně z příjmu			25 991
Ostatní oběžná aktiva	8	8 126	576
Oběžná aktiva celkem		3 250 652	1 356 114
Aktiva celkem		13 881 525	12 298 425

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI – ROZVAHA K 30. 6. 2022

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 30. 6. 2022	K 31. 12. 2021
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ážio		10 363 917	10 237 368
Vlastní kapitál celkem	9	11 426 017	11 299 468
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	11	561 200	503 405
Závazky z leasingu – dlouhodobé	12	179 934	189 553
Odložený daňový závazek		218 856	221 837
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		960 694	915 499
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	13	1 416 379	426
Závazky z leasingu – krátkodobé	12	25 562	25 828
Závazek z titulu daně z příjmů		21 721	-
Ostatní pasiva	14	31 152	57 204
Krátkodobé závazky celkem		1 494 814	83 458
Pasiva celkem		13 881 525	12 298 425

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 30. 6. 2022

v tis. Kč

	Bod	1-6/2022	1-6/2021
Tržby z nájemného		2 107 009	1 030 645
Ostatní provozní výnosy	3.1	20 742	58 776
Provozní výnosy celkem		2 127 751	1 089 421
Opravy a údržba		-33 790	-25 085
Odpisy	4	-303 016	-298 287
Odpisy – leasing	4	-10 355	-10 248
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwill)	4	-	-90 244
Osobní náklady	3.5	-1 449	-1 355
Ostatní provozní náklady	3.2	-83 349	-35 197
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		1 695 792	629 005
Nákladové úroky z dluhů	3.4	-4 374	-4 657
Výnosové úroky	3.3	22 886	26
Ostatní finanční náklady	3.4	-12	-13
Ostatní náklady a výnosy celkem		18 500	-4 644
Zisk (ztráta) před zdaněním		1 714 292	624 361
Daň z příjmů	2.8	-171 610	-123 322
Zisk (ztráta) po zdanění		1 542 682	501 039
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní		43,57	14,15
Zředěný		43,57	14,15

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 30. 6. 2022

v tis. Kč

	1-6/2022	1-6/2021
Zisk po zdanění	1542 682	501 039
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	1542 682	501 039

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU K 30. 6. 2022

v tis. Kč

	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	-	-	-879 748	-	-536 385	-1 416 133
Stav k 30. 6. 2021	1 062 100	4 417 044	4 086 723	521 879	501 038	10 588 784

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 7. 2021	1 062 100	4 417 044	4 086 723	521 879	501 038	10 588 784
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	517 255	517 255
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	193 428	-	193 428
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	1 018 294	11 299 468
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Stav k 31.12.2021	1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	1 018 294	11 299 468

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2022	1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	1 018 294	11 299 468
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	1 542 682	1 542 682
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	-	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	2 560 976	12 842 150
Převod mezi složkami vlastního kapitálu v rámci rozdělení zisku			94		-94	
Dividendy	-	-	-397 933	-	-1 018 200	-1 416 133
Stav k 30. 6. 2022	1 062 100	4 417 044	3 688 884	715 307	1 542 682	11 426 017

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2022

v tis. Kč

	1-6/2022	1-6/2021
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	1 714 292	624 361
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	313 371	308 602
Kurzové zisky a ztráty, netto		
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	-18 512	4 631
Změna stavu rezerv	57 795	10 228
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	-	90 244
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-1 376 475	-417 286
Ostatní oběžná aktiva	-7 550	-4 940
Obchodní a jiné závazky	-180	12 348
Ostatní pasiva	-26 052	-22 853
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	656 689	605 268
Zaplacená daň z příjmů	-126 878	-194 695
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 374	-4 657
Přijaté úroky	22 886	26
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	548 323	405 942
Investiční činnost:		
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-	-3 312
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-	-3 312

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2022

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	1-6/2022	1-6/2021
Finanční činnost:		
Závazky z leasingu	-11 818	-11 361
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-536 505	-391 274
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-548 323	-402 635
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	-5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5 705	5 710
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5 705	5 705

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 30. 6. 2022 – 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. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 23. 7. 2021.

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. 2022:

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Právnícké osoby celkem	35 392 057	99,97
v tom: ČEZ, a. s.	35 252 780	99,58
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. 2022:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	člen od 7. září 2011 předseda od 26. září 2011 znovu zvolen od 1. července 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petrář	člen od 22. září 2011 místopředseda od 23. listopadu 2015 znovu zvolen od 1. července 2021
Člen představenstva	Ing. Stanislav Průcha	Člen od 23. července 2021.
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Jan Kalina	člen od 1. července 2021 předseda od 3. srpna 2021
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	člen od 7. září 2011 místopředseda od 30. června 2016 znovu zvolen od 1. července 2021
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 účasti na obchodních společnostech především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami.

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

Mezitimní účetní závěrka k 30. 6. 2022 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitimní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 31. 12. 2021. Mezitimní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2021.

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 opravěk 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 2.5).

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

2.5. Goodwill

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

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

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

Zpětně ziskatelná hodnota ekonomických jednotek je nejcitlivější na změny diskontních sazeb použitých v modelu diskontovaných peněžních toků.

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 zaúčtuje 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 oprávků a ztráty

ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva s právem k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva s právem užívání se odepisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti aktiv takto:

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

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

2.11. Transakce v cizích měnách

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

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do 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 (viz bod 10 a bod 17)
- stanovení splatné a odložené daně v souladu s IFRIC 23 viz bod 3.6

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 2022

K 1. 1. 2022 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 1-6/2022 především náhrady od pojišťoven ve výši 20 742 tis. Kč a v období 1-6/2021 výnosy z prodeje majetku ve výši 8 455 tis. Kč a náhrady od pojišťoven ve výši 50 000 Kč; tato částka v závěrce k 30.6.2021 vycházela z celkové odhadované škody a celkové odhadové náhrady od pojišťovny v souvislosti s živelnou událostí u FVE Pánov. K 31.12.2021 byly tato částka upravena na 31 032 tis. Kč, aby odpovídala skutečně vynaloženým nákladům na odstranění škod v roce 2021.

3.2. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2022	1-6/2021
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-12 176	-15 557
Náklady na depozitáře	-720	-720
Náklady na auditorské a poradenské služby	-670	-427
Náklady na administraci Fondu	-1 200	-1 200
Právní, daňové a účetní poradenství	-1 085	-1 122
Pojištění	-7 453	-3 626
Dary	-	-
Daně z nemovitých věcí	-306	-302
Tvorba/ rozpuštění rezerv	-57 795	-10 228
Ostatní	-1 944	-2 015
Celkem ostatní provozní náklady	-83 349	-35 197

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	1-6/2022	1-6/2021
Výnosové úroky z cashpoolingu	22 886	26
Výnosové úroky celkem	22 886	26

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

3.4. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2022	1-6/2021
Nákladové úroky – leasing	-4 374	-4 657
Poplatky finančním institucím	-13	-13
Ostatní finanční náklady celkem	-4 387	-4 670

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

3.5. Osobní náklady

	1-6/2022	1-6/2021
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	2

tis. Kč	1-6/2022	1-6/2021
Mzdy	-103	-94
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-981	-921
Náklady na sociální zabezpečení	-365	-340
Osobní náklady celkem	-1 449	-1 355

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 1-6/2022 216 tis. Kč a za období 1-6/2021 činily 156 tis. Kč.

3.6. Daň z příjmů

Daň z příjmů k 30. 6. 2022 zahrnuje:

tis. Kč	1-6/2022	1-6/2021
Splatná daň za běžné období	-157 016	-122 020
Úpravy splatné daně za minulé období	-17 574	49
Odložená daň	2 980	-1 351
Daň z příjmů celkem	-171 610	-123 322

K 30.6.2022, resp. k 31. 12. 2021 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 218 856 tis. Kč, resp. 221 837 tis. Kč z titulu rozdílné účetní a daňové zůstatkové hodnoty dlouhodobého hmotného majetku.

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Za roky 2018, 2019, 2020 a 2021 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 jim byla od doby, kdy byla přijata k obchodování na regulovaném trhu a pro roky 2016 až 2021 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 a 2021 by byl 133 780 tis. Kč, 152 568 tis. Kč, 174 079 tis. Kč, 191 509 tis. Kč, 169 957 tis. Kč a 183 043 tis. Kč. Spolu s dodatečnými daňovými přiznáními společnost poslala dopis, ve kterém vysvětlila svoji situaci a zdůvodnila tento postup. Finanční úřad začátkem roku 2019 otevřel kontroly daně z příjmů za roky 2016 až 2017 v neomezeném rozsahu, tato kontrola byla rozšířena i na rok 2018 po podání daňového přiznání za rok 2018, výsledkem kontroly bylo potvrzení daňové sazby 19 %. Fond se však proti závěrům kontroly odvolal. Vzhledem k této situaci a s ohledem na princip opatrnosti Společnost účtuje, a i hradí splatnou daň ve výši odpovídající sazbě 19 %.

4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

- a) Dlouhodobý hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Společnost k 30.6.2022 neidentifikovala indikátory významné změny reálných hodnot včetně potenciálního impairmentu.

Odpisy dlouhodobého majetku oceňovaného reálnou hodnotou činily za období 01-06/2022 303 016 tis. Kč a za období 01-06/2021 298 287 tis. Kč.

- b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

Společnost neuzavřela v období 1-6/2022 žádnou další leasingovou smlouvu, na kterou by se aplikoval standard IFRS 16. Celková změna pořizovací ceny z důvodu indexace cen činila za období 1-6/2022 1 924 tis. Kč a za období 1-6/2021 1 590 tis. Kč.

Odpisy dlouhodobého majetku užívaného na základě nájemních smluv činily za období 1-6/2022 10 355 tis. a za období 1-6/2021 10 248 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 – Kuřivody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a KEFARIUM, a.s., jako zanikajícími společnostmi. Celková hodnota odštěpované části obchodního jmění rozdělované společnosti a obchodního jmění zanikajících společností, která byla znalcem stanovena ke dni 1. 1. 2012 se zahrnutím eliminací při fúzi, činila 9 068 034 tis. Kč.

Rozdíl mezi

- hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.) stanovenou znalcem k 1. lednu 2012 v celkové hodnotě 3 814 249 tis. Kč na jedné straně a
- souhrnem individuálně přeceněných složek aktiv snížených o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč, činí 5 377 702 tis. Kč. V zahajovací rozvaze Fondu byl tento rozdíl vykázán jako goodwill.

Společnost k 30. 6. 2022 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. 2020 nebyly identifikovány indikátory významného snížení jeho hodnoty. V první polovině roku 2021 tedy nedošlo k dalšímu snížení hodnoty goodwillu.

K 30.6.2022 a k 31. 12. 2021 byl goodwill alokován následujícím penězotvorným jednotkám (elektrárnám) (v mil. Kč):

Elektrárna	30.6.2022	31. 12. 2021
FVE Ševětín	831 235	831 235
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	1 085 826	1 085 826
Celkem	3 783 412	3 783 412

6. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech	5 001	5 001
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 705	5 705

7. POHLEDÁVKY

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z nájemného apod., netto	1 468 928	270 026
Pohledávka z cash-poolingu	1 398 823	862 318
Stát – daňové pohledávky (DPH a daň z příjmu)	1 059	2 703
Dohadné účty aktivní	273 765	94 548
Jiné pohledávky	94 246	94 247
Kauce		-
Celkem	3 236 821	1 323 842

Položka Pohledávky z nájemného zahrnuje pohledávky minulých let s odloženou splatností ve výši 965 695 tis. Kč (podrobněji viz část Rizika právních vad bod 17)

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 na účtu cash-pooling jsou tvořeny zejména přijatými platbami z titulu výnosů společnosti z pronájmu elektráren.

Všechny pohledávky k 30. 6. 2022 a 31. 12. 2021 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 30. 6. 2022 a k 31. 12. 2021 ve výši 1 338 tis. Kč a 1 338 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 30. 6. 2022 a 31. 12. 2021 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2022 a 2021 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Jiné pohledávky k 30. 6. 2022 a 31.12.2021 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. 2022	31.12. 2021
Náklady příštích období	7 660	333
Poskytnuté krátkodobé zálohy	466	243
Celkem	8 126	576

Náklady příštích období k 30. 6. 2022 a k 31. 12. 2021 zahrnují především pojistné uhrazené předem.

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 14. 6. 2022 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 133 tis. Kč, přičemž 397 933 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 1 018 200 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

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.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 30. 6. 2022* a k 31. 12. 2021 činila 322,73 Kč a 319,16 Kč.

Zisk na akcii:

	1-6/2022	1-6/2021
Účetní zisk	1 542 682	501 039
Úpravy	-	-
Čistý zisk po úpravách (čítatel) – základní a zředený	1 542 682	501 039
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	43,57	14,15
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený	43,57	14,15

**Hodnota vlastního kapitálu na jednu akcii (fondový kapitál na akcii) byla vypočítána dle finančních výkazů k 30. 6. 2022, 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. 2022 a k 31. 12. 2021 plní.

11. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2021	716 475
Tvorba rezerv	10 228
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 30.6. 2021	726 703
Tvorba rezerv	-
Zúčtování rezerv	-223 298
Zůstatek k 31. 12. 2021	503 405
Tvorba rezerv	57 870
Zúčtování rezerv	-75
Zůstatek k 30.6. 2022	561 200

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:

	30.6.2022	31.12.2021
Splátky jistiny	10 671	15 329
Splátky úroků	5 624	9 258
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	16 295	24 587

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	30.6.2022	31.12.2021
Splátky během jednoho roku	25 562	25 828
Splátky od 1 do 2 let	22 168	23 576
Splátky od 2 do 3 let	21 257	21 206
Splátky od 3 do 4 let	20 385	20 337
Splátky od 4 do 5 let	19 550	19 503
V dalších letech	96 574	104 931
Dluhy celkem	205 496	215 381

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	30.6.2022	31.12.2021
Splátky během jednoho roku	25 562	25 231
Splátky od 1 do 2 let	23 675	25 016
Splátky od 2 do 3 let	23 675	23 492
Splátky od 3 do 4 let	23 675	23 492
Splátky od 4 do 5 let	23 675	23 492
V dalších letech	140 122	150 422
Celkem	260 384	271 145

13. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2022	31.12. 2021
Závazky vůči dodavatelům	-	-184
Závazky z titulu rozdělení zisku	-1 416 133	-
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-136	-135
Stát – daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-28	-27
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-82	-80
Celkem	-1 416 379	-426

K 30. 6. 2022 a k 31. 12. 2021 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

14. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2022	31.12. 2021
Dohadné účty pasivní	-31 152	-57 204
Celkem	-31 152	-57 204

Dohadné účty pasivní k 30. 6. 2022 a 31. 12. 2021 obsahují dohady na náklady za měsíce červen roku 2022 a měsíce listopad a prosinec roku 2021 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

15. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost v období 1-6/2022 vykázala výnosy z pronájmu, které byly v letech 2015-2021 považovány za podmíněné v celkové výši 965 695 tis. Kč. Žádný další majetek ani závazky nevykázané v rozvaze neeviduje.

16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Pohledávky a ostatní aktiva vůči spřízněným osobám k 30. 6. 2022 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	30.6. 2022	31.12. 2021
ČEZ, a. s.	1 398 823	862 395
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	1 793 473	414 179
Telco Pro Services a.s.	2	51
ČEZ Distribuce, a. s.	228	220
Celkem	3 192 526	1 276 845

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 30.6. 2022 a k 31. 12. 2021 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 7).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 30. 6. 2022, resp. k 31. 12. 2021 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajících se předchozích období 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. 2022	31. 12. 2021
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	- 17 829	-28 820
ČEZ, a. s.	-1 410 111	-139
Martia a.s.	-	-25 007
Celkem	-1 427 940	-53 966

Závazky k 30. 6. 2022 zahrnují zejména závazky z titulu výplaty dividend a k 31. 12. 2021 zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2021 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	
	1-6/2022	1-6/2021	1-6/2022	1-6/2021
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	55 776	39 728	2 105 718	1 087 944
ČEZ, a. s.	137	162	-	63
ČEZ Distribuce, a. s.	-	-	1 135	1 056
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-	140	-	-
Telco Pro Services a.s	-	-	40	38
ČEZ ESCO, a.s.	6	-	-	-
Celkem	55 919	40 030	2 106 893	1 089 101

Výnosy jsou realizovány zejména z titulu pronájmu energetických zařízení společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. V prvním pololetí roku 2022 došlo k vykázání podmíněných výnosů za období od roku 2015-2021 ve výši 965 695 tis. Kč a 7 489 tis. Kč. Vliv rizik spojených s právními vadami na výnosy Fondu v roce 2022 je popsán v bodě 17. v části Riziko právních vad.

17. RIZIKA

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou, která je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním.

K 31. 12. 2021 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 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 snižována 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. Pokud však tato hodnota po odečtení hodnoty pozemků, které snižovány nebyly, byla záporná, činila výše srážky na případné ekonomické nevyužití příslušného dlouhodobého aktiva maximálně jeho zůstatkovou hodnotu.

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 fond hodnotí jako nízké.

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

Fond investuje do energetických zařízení („EZ“), tzn. do nemovitostí sloužících k výrobě elektřiny z OZE. Rizikovost investic do výroby energie z obnovitelných zdrojů energie je dle názoru Fondu obecně poměrně nízká, je 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. Jde především o riziko technologické, přírodní a regulatorní, která jsou popsána dále.

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.

Toto riziko bylo významné v době, kdy obnovitelné zdroje procházely rychlým technologickým vývojem, jednotlivé výrobní technologie nebyly v dobách svého vzniku dlouhodobě provozně testovány. Rizikem pak byla volba nevhodného nebo neperspektivního technického řešení, které v dlouhodobém provozu mohlo vykazovat výrobní a technické parametry odlišné od parametrů projektových, na kterých byla kalkulována návratnost investičního projektu. Rizikem mohla být nižší úroveň nebo kvalita produkce, případně vyšší provozní náklady. Tímto rizikem si postupně prošly všechny technologie využívající energii z vody, větru, slunce a biomasy.

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

Fond vlastní EZ typu FVE, MVE a VTE. Jednotlivé typy EZ používají prověřenou technologii s nízkou mírou rizika. Technologická rizika jednotlivých typů EZ jsou popsána samostatně dále.

FVE

Technologické riziko FVE vyplývá z velkého množství komponent: konstrukce, FV panely, NN kabeláž, měniče, VN kabeláž, transformátory, VN spínací prvky, VN/VN transformátory, VN/WWN spínací prvky, SKŘ, STO. Zvýšenou kontrolu si vyžádaly konstrukce a FV panely. Výměna střídačů bude provedena pouze v případě jejich nefunkčnosti nebo pro vytvoření náhradních dílů střídačů (výměna v počtu jednotek kusů). Pro zabránění dodatečným ztrátám na výrobě bude na skladě u provozovatele k dispozici několik náhradních střídačů a transformátorů NN/VN. V souvislosti se změnou celosvětové poptávky v oblasti FVE komponent dochází k restrukturalizaci průmyslu a někteří výrobci FV komponent se dostávají do problémů. U portfolia FVE v majetku Fondu se jedná zejména o střídače SATCON. Výměna poškozených panelů je dle stávajícího stanoviska ERÚ možná při dodržení instalovaného výkonu elektrárny dle licence a je brána jako běžná údržba zařízení, za předpokladu, že v důsledku údržby nedojde ke zvýšení technologické úrovně dané výroby na úroveň srovnatelnou s nově budovanými FVE. Provozovatel aplikuje konzervativní přístupy, a proto se riziko v roce 2022 významným způsobem neprojevilo.

Riziko hodnotíme jako nízké.

MVE

Většina elektráren je po rekonstrukci provedené v období 2004-2011 a je proto zajištěna jejich dlouhodobá provozuschopnost bez dalšího významnějšího rizika. Avšak do budoucna, v horizontu 2-5 let bude nutné vyměnit jádra řídicích systémů (procesory, PLC) a řídicí počítače, jelikož předpokládaná životnost těchto komponent je maximálně 15let.

Riziko hodnotíme jako nízké.

VTE

V případě VTE Janov existuje riziko defaultu výrobce a poskytovatele servisu společnosti Wikov Wind a.s. - hospodářsky složitější situace (platební neschopnost, úpadek). Poté by muselo dojít na zajištění dodávek subdodavateli, což může být ekonomicky méně výhodné.

Riziko hodnotíme jako střední.

V případě VTE Věžnice všechny závazky po společnosti Servion převzala nástupnická organizace Siemens Gamesa, servisní smlouva je platná a služby jsou řádně plněny.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Přírodní riziko

Fond vlastní aktiva, jejichž výnosnost je přímo ovlivněna přírodními podmínkami. Dodávka FVE závisí na co nejvyšší intenzitě slunečního osvětlení, MVE na optimálním průtoku vody, VTE na optimálních větrných podmínkách.

Dodávka celého portfolia EZ byla ve sledovaném období nad plánovanou hodnotou. Za první polovinu roku byla dodávka na úrovni 107 % oproti plánu.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Regulatorní riziko

Regulatorní riziko spočívá v regulaci solárního odvodu, příspěvku na likvidaci solárních panelů, případného dalšího omezení podpory výkupních cen elektrické energie z obnovitelných zdrojů a dalších možných změn v legislativě, které by mohly ovlivnit výkonnost Fondu.

V roce 2021 v platnost vstoupila novela zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, která upravuje výši solárního odvodu (+10 p. b. pro FVE 2009 a 2010) a stanovuje podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory prostřednictvím stanovení vnitřního výnosového procenta – IRR, tj. tzv. překompenzace OZE aktiv.

Výsledkem sektorového šetření IRR (Odbor elektroenergetiky a teplárenství Ministerstva průmyslu a obchodu) mimo jiné bylo, že sektory FVE 2009 a 2010 překompenzované nejsou. Dodatečné snížení podpory a další negativní finanční dopady na Fond v krátkodobém horizontu tak lze s jistotou mírou pravděpodobnosti vyloučit. Fond aktuálně zvažuje možnost individuálního posouzení prostřednictvím žádosti o stanovení maximálního množství elektrické energie, na kterou se aplikuje sazba solárního odvodu u FVE, kde IRR dosáhlo podlimitní hodnoty.

Riziko hodnotíme jako nízké.

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 Emitent a obchodní společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými právními předpisy;
- převzetí jmění obchodní společnosti, kdy účast Emitenta představuje 100% podíl na základním kapitálu obchodní společnosti.

Za předpokladu, že v majetku Fondu bude účast v takovéto obchodní společnosti představující 100% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Fondu.

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 hodnotíme jako nízké.

Úvěrové riziko

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

Fond v souladu se svým statutem může přijímat a poskytovat krátkodobé úvěry v rámci cash-poolingu společnostem ve Skupině ČEZ. Cílem zapojení Fondu do struktury cash-poolingu je optimalizovat úrokové zatížení. Pohledávky Fondu jsou převážně za společnostmi Skupiny ČEZ.

Riziko spojené s poskytnutým úvěrem a pohledávkami hodnotíme jako nízké.

Tržní riziko

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

Dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu Emitent aktuálně nevládní – 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 největší část tvoří movitý majetek a technologie sloužící k výrobě elektrické energie.

Zbývající účetní hodnotu majetku tvoří převážně goodwill a ostatní aktiva, která se na celkové účetní hodnotě majetku podílejí nevýznamně.

Pozemky jsou oceněny metodou tržního porovnání reálných transakcí v daném roce, ocenění staveb je provedeno metodou reprodukčních nákladů dle aktuálních cenikových 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 (detail viz znalecký posudek na ocenění majetku a závazků Fondu). Znalecký posudek tak každoročně reflektuje aktuální vývoj majetku. Generování výnosů Fondu není primárně závislé na kolísání cen jednotlivých kategorií majetku. Výnosy Fondu jsou stanoveny primárně dotačními podmínkami k jednotlivým energetickým zařízením, které ovlivňují jejich výnosnost.

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

Tržní riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko outsourcingu

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

Finanční služby a interní audit:

Poskytovatelem služeb je ČEZ, a. s.

Účetní a daňové služby:

WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatelem služeb pro Skupinu ČEZ s výbornými referencemi.

Administrátor:

AMISTA investiční společnost, a.s. je subjekt podléhající regulaci ČNB s dobrými referencemi.

Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení, zajištění procesních činností:

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je společnost provozující největší portfolio MVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ se statutem plně integrované společnosti.

Oceňování majetku a dluhů:

KPMG Česká republika, s.r.o. je znaleckým ústavem v oboru ekonomika podle rozhodnutí Ministerstva spravedlnosti České republiky.

Riziko outsourcingu hodnotíme jako nízké.

Riziko střetu zájmů

Vzhledem k tomu, že Fond některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu 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 Emitent zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

Riziko vzniku středu zájmů hodnotíme jako nízké.

Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu, že systém vnitřní a vnější kontroly Fondu a činnost depozitáře v souladu s příslušnými právními předpisy a vnitřními předpisy Fondu je na velmi vysoké úrovni. Tato skutečnosti snižuje operační riziko na nízkou úroveň.

Provozovatel FVE

Ve sledovaném období provozovala FVE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je společnost provozující největší portfolio FVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel MVE

Ve sledovaném období provozovala MVE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je společnost provozující největší portfolio MVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel VTE

Ve sledovaném období provozovala VTE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou

splatnými. S ohledem na možnost Fondu (danou mu statutem) přijímat úvěry, resp. zápůjčky do souhrnné výše představující desetinásobek majetku Fondu 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 péče stran možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

Riziko nedostatečné likvidity, vzhledem k výši vlastního kapitálu a investičnímu profilu, hodnotíme 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 Fondu (obchodní a živnostenský rejstřík, insolvenční rejstřík).

Riziko vypořádání, vzhledem k transakční historii Fondu a povaze majetku hodnotíme 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 Emitenta. Emitent neměl v úschově žádný majetek.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotíme jako nízké.

Riziko stavebních vad

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu. V transakční historii Fondu se vyskytují pouze finančně méně významné stavební vady řešené v rámci záruky 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 obecně hodnotíme jako nízké.

FVE

Riziko stavebních vad FVE vyplývá z velkého množství konstrukcí. Stabilita geometrie konstrukcí je dána jejich návrhem, výrobou, realizací a údržbou. Pro každou FVE je zpracován konkrétní místní provozní předpis, který definuje aktivity údržby. Ve sledovaném období se neprojevil žádný významný stavební vady FVE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

MVE

Riziko stavebních vad MVE vyplývá z provedení vodních elektráren, kdy stavební část odpovídá specifickým podmínkám dané lokality. Stavební část dále podléhá požadavkům na umístění části technologické tak, aby byla zajištěna bezpečnost a spolehlivost provozu. Kvalitativní parametry vyžadované po dodavateli technologie a kontrola stavební části před uvedením MVE do provozu snižují riziko stavebních vad na minimum.

Ve sledovaném období se neprojevil žádný významný stavební vady na MVE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

VTE

Riziko stavebních vad VTE vyplývá z provedení větrných elektráren, masivní betonový vyztužený základ a tubus s gondolou a vrtulí. Kvalitativní parametry vyžadované po dodavateli technologie a kontrola stavební části před uvedením do provozu snižují riziko stavebních vad na minimum.

Ve sledovaném období se neprojeví žádné významné stavební vady na VTE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko právních vad

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

Energetická zařízení v majetku Fondu provozuje na základě nájemní smlouvy a smlouvy o outsourcingu společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (dále jako „ČOZ“), která v důsledku právních vad pocházejících z doby výstavby fotovoltaických elektráren a jejich uvádění do provozu vede správní řízení, resp. je vedlejším účastníkem soudního řízení, ve všech případech se řízení týká podmínek uvedení výroby do provozu (FVE Čekanice, FVE Žabčice, FVE Vranovská Ves), ostatní řízení vedená v meritorně shodných věcech byla již ukončena (FVE Bežerovice, FVE Čekanice, FVE Chýnov).

FVE Čekanice

V důsledku trestních řízení vedených ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu, která byla pravomocně ukončena odsouzením obžalovaných, ERÚ z moci úřední rozhodnutím ze dne 10.12.2019, právní moc 22.1.2020, nařídil obnovu řízení o žádosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ) ze dne 1. 12. 2009, o změně rozhodnutí o udělení licence, změna č. 012, a to ve vztahu k FVE Čekanice. Dne 15. 10. 2020 vydal ERÚ v obnoveném řízení nové rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice s účinky ode dne právní moci tohoto rozhodnutí (výrok I.), a současně zrušil původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice se zpětnými účinky k 30. 12. 2009 (výrok II.). Rada ERÚ na základě rozkladu podaném ČOZ rozhodla dne 4.5.2021 tak, že výrok II. zrušila a vrátila k novému projednání a rozhodnutí (ohledně původního licenčního oprávnění z roku 2009). V návaznosti na uvedené rozhodnutí rady ERÚ o rozkladu nabyt výrok I. rozhodnutí ERÚ ze dne 15.10.2020 právní moci (právní moc ke dni 10.11.2020, vyznačena 17.5.2021) a na FVE Čekanice byla v květnu 2021 obnovena výroba elektrické energie bez podpory OZE, tedy za cenu silové elektřiny. Dne 25.10.2021 rozhodl ERÚ o výroku zrušeném Radou ERÚ tak, že původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice opět zrušil ex tunc ke dni 30. 12. 2009, proti tomuto rozhodnutí podal ČOZ opět rozklad, o kterém bylo rozhodnuto dne 29. 6. 2022, doručeno dne 11. 7. 2022 – viz následné události.

Podle příslušných ustanovení zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, v platné znění, SEI v důsledku zrušení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice stanoví rozsah neoprávněně čerpané podpory a lhůtu pro její vrácení do státního rozpočtu.

Fond proto v souvislosti s výše uvedeným rizikem vytvořil v minulých účetních obdobích účetní rezervu, která byla k 30. 6. 2022 vyčíslena na částku 443 678 tis. Kč (31. 12. 2021: 432 200 tis. Kč). ČOZ jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rozdělení rezervy odpovídá dohodě mezi společností Fondem, jakožto vlastníkem elektrárny, a ČOZ o rozdělení souvisejících rizik a případných

nákladů. Rezerva ve výši 443 678 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se Fondu.

Fond předpokládá, že v budoucnu FVE Čekanice bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii, což vedlo k impairmentu (snížení) hodnoty této elektrárny.

FVE Žabčice

U fotovoltaické elektrárny Žabčice došlo v závěru roku 2021 ze strany SEI k zahájení kontroly dodržování cenových rozhodnutí ERÚ v souvislosti s datem uvedení výroby do provozu. Společnost předpokládala možnost obdobného přístupu a uložení pokuty ze strany SEI jako v případě FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice (v řízeních se SEI), proto Fond vytvořil rezervu na rizika související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 115 944 tis. Kč k 30. 6. 2022 (31. 12. 2021: 69 551 tis. Kč). Fond vyčíslil tuto rezervu na základě dohody s ČOZ, jakožto provozovatelem elektrárny, 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.

Na základě provedené kontroly dospěla SEI k závěru, že FVE Žabčice byla uvedena do provozu v roce 2010 a nikoliv v roce 2009 a tudíž za vyrobenou elektrickou energii náleží podpora tarifu 2010 a nikoliv tarifu roku 2009. Částku rozdílu tarifů vyčíslila SEI jako nepřiměřený majetkový prospěch získaný provozovatelem v kontrolovaných obdobích. Vzhledem k tomu, že provozovatel (ČOZ) skládal částky rozdílu tarifů podpory do soudní úschovy, podal ČOZ námítky proti protokolu SEI v části týkající se nepřiměřeného majetkového prospěchu, kterým bylo vyhověno – dodatek k protokolu, kterým byla kontrola SEI ukončena, byl doručen dne 4. 7. 2022 – viz následné události.

Ohledně závěru SEI o uvedení provozovny do provozu v roce 2010 si provozovatel vyžádal právní stanovisko, na jehož základě statutární orgán provozovatele přijal rozhodnutí, kterým akceptuje závěr SEI o uvedení FVE Žabčice do provozu v roce 2010 s tím, že oprávněným příjemcem soudních úschov je OTE, a. s., která bude současně požádána o změnu a prospektivní nastavení tarifu podpory pro FVE Žabčice na rok 2010

FVE Vranovská Ves

Trestní řízení ve věci FVE Vranovská Ves, ve kterém Fond nebyl nijak účasten a provozovatel FVE Vranovská Ves měl postavení zúčastněné osoby (z důvodu zajištění finančních prostředků) bylo pravomocně skončeno v roce 2022, když dne 23. 3. 2022 nabyl právní moci rozsudek Krajského soudu v Brně, kterým byli obžalovaní zproštěni viny. V návaznosti na pravomocné skončení řízení rozhodl Krajský soud v Brně dvěma usneseními vydanými 31. 3. 2022, právní moc 15. 4. 2022, o zrušení zajištění finančních prostředků, které byly počínaje rokem 2016 Policií ČR zajišťovány provozovateli FVE Vranovská Ves, společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (dále jako „ČOZ“) za období 2013–2022, tyto prostředky v celkové výši 1 071 342 tis. Kč byly dne 7. 6. 2022 vráceny na účet ČOZ. Ve výnosech Fondu za rok 2022 jsou vykázány výnosy z nájemného, které byly v letech 2015–2021 považovány za podmíněné, ve výši 965 695 tis. Kč. Fond tyto výnosy rozeznal, protože přestaly být podmíněné, jelikož byl spor ukončen a zajištěné prostředky byly uvolněny.

Současně byla uvolněna i částka ve výši 223 043 tis. Kč zadržovaná na cash-poolingovém účtu ČEZ, a. s., která představovala škodu vyčíslenu Policií ČR za období od 1. ledna 2012 do 31. října 2012.

ČEZ, a. s. informoval Fond, že v případě, že by prostředky byly zabráný na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude po něm požadovat kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, vytvořil Fond

rezervu ve výši 223 043 tis. Kč (31. 12. 2020: 223 043 tis. Kč), která byla na základě následných událostí rozpuštěna k 31. 12. 2021 a k 30. 6. 2022 už tuto rezervu Fond neeviduje.

FVE Bežerovice, FVE Čekanice a FVE Chýnov

Správní řízení, resp. soudní řízení, které vedla společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatel 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.

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. 2022 vytvořil následující rezervy:

- MVE Spálov 244 tis. Kč,
- MVE Práčov 954 tis. Kč,
- MVE Komin 379 tis. Kč,

V případě MVE Spálov byl majetkoprávní spor s Povodí Labe, s. p. ukončen ve prospěch Fondu v září 2022 – viz následné události.

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

Riziko hodnotíme jako střední, v případě FVE Čekanice až vysoké.

Měnové riziko

Riziko vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné. Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti jsou aktuálně denominované pouze v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv Fond není aktuálně vystaven 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 hodnotíme jako nízké.

Úrokové riziko

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

Riziko vzhledem k povaze Fondu hodnotíme 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;
- 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, 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.

Emitent dosáhl v zákonné lhůtě objemu fondového kapitálu vyššího než 1.250.000 EUR.

Riziko hodnotíme 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 smlouvené transakce.
- Riziko pákového efektu.

Rizika spojená s některými deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporcionálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvláště u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajících do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s měnovými deriváty je uplatňován opatrný a konzervativní přístup.

Aktuálně Fond nepoužívá žádné měnové deriváty ani nevyužívá technik pákového efektu.

Riziko hodnotíme 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. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

FVE Žabčice

Kontrola SEI na FVE Žabčice zahájena v závěru roku 2021 byla ukončena vydáním Dodatku k protokolu z kontroly ze dne 1. 7. 2022, kterým bylo shledáno:

- že FVE Žabčice byla uvedena do provozu v roce 2010
- že došlo k porušení cenových předpisů týkající se podpory OZE v letech 2019 a 2020
- že nevznikl nepřiměřený majetkový prospěch.

V návaznosti na výsledek kontroly zahájila SEI dne 12. 9. 2022 s provozovatel FVE Žabčice řízení o přestupku, jehož se měl dopustit porušením cenových předpisů v letech 2019 a 2020 s tím, že v řízení bude zohledněno, že porušením nevznikl nepřiměřený majetkový prospěch.

FVE Vranovská Ves

V návaznosti na vrácení finančních prostředků zajišťovaných Policií ČR provozovateli FVE Vranovská Ves za období 2013-2022 na účet provozovatele, vznikla provozovateli povinnost vyrovnat závazek vůči Fondu plynoucí z odložené splatnosti nájemného z nájmu FVE Vranovská Ves (sjednáno dodatkem č. 3 k Nájemní smlouvě v souvislosti se zajištěním finančních prostředků) ve výši 973 184 tis. Kč, které bylo Fondu uhrazeno v červenci 2022 s tím, že částka 204 392 tis. Kč představující DPH k odložené platbě nájemného bude FKl uhrazena v pěti splátkách do konce roku 2022 (sjednáno dodatkem č.7 Nájemní smlouvy).

FVE Čekanice

V obnoveném řízení o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice Rada ERÚ zamítla dne 29. 6. 2022, právní moc 11. 7. 2022, rozklad, který podal provozovatel proti rozhodnutí, jímž bylo zrušeno licenční oprávnění pro FVE Čekanice ex tunc, tj. ke dni 30. 12 2009, rozhodnutí o zrušení licenčního oprávnění k uvedenému datu zpětně je pravomocné a vykonatelné. Proti tomuto rozhodnutí podal provozovatel 31. 8. 2022 jako mimořádný opravný prostředek správní žalobu ke Krajskému soudu v Brně.

MVE Spálov

Majetkoprávní spor se státním podnikem týkající jednorázové náhrady ve výši 244 tis. Kč za historicky vzniklé věcné břemeno za užívání pozemku státu k provozu MVE byl ukončen v září 2022, když Nejvyšší soud ČR zamítl dovolání žalobkyně proti rozhodnutí proti rozhodnutí odvolacího soudu, kterým bylo potvrzeno prvoinstanční zamítnutí žaloby. Povinnost zaplatit jednorázovou náhradu ve výši 244 tis. Kč za historicky vzniklé věcné břemeno tak nebyla soudy přiznána a vzhledem ke konstantní zamítavé judikatuře Ústavního soudu v obdobných věcech, lze předpokládat, že Povodí Labe, s. p. ústavní stížnost v dané věci nepodá. Fond v důsledku toho přistoupil k rozpuštění rezervy ve výši 244 tis. Kč, neboť toto riziko pominulo.

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

30. 9. 2022



Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva



Mgr. Tomáš Petráň
místopředseda představenstva