

Výroční finanční zpráva

2022

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. je povinna řídit se Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/815 ze dne 17. 12. 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv.

V souladu s tímto Nařízením Společnost vypracovala výroční zprávu ve formátu XHTML, která obsahuje předepsané náležitosti, včetně podpisu a výroku auditora. Tato verze výroční zprávy ve formátu PDF byla vytvořena pouze z důvodu lepší čitelnosti; v případě nesouladu s verzí XHTML má verze XHTML přednost.

Obsah

Čestné prohlášení.....	4
Představení Skupiny ČEZ.....	5
Informace pro akcionáře.....	7
Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí.....	18
Profil Fondu a skupiny.....	23
Účetní závěrka k 31. 12. 2022.....	48
Zpráva auditora.....	95

Pro účely výroční finanční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ: 140 53, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323.
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

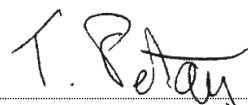
Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční finanční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 2. 5. 2023



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 která významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu. V rámci řešení energetické krize v roce 2022 Skupina ČEZ prokázala, že je bezpečným a spolehlivým přístavem pro své zákazníky, a dokázala zajistit maximální dodávky energií pro Českou republiku i sousední země.

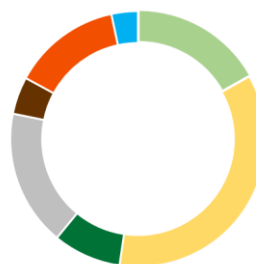
Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na dopady podnikání na životní prostředí obecně. Zaměřuje se na rozvoj jaderných a obnovitelných zdrojů a na inovace v energetice, aby mohla zákazníkům poskytovat spolehlivé a udržitelné služby.

Těžiště hodnoty je vytvářeno z bezemisní výroby, distribuce a prodeje elektřiny a tepla. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, distribuce a prodej zemního plynu, těžba a zejména poskytování komplexních energetických a moderních technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci téměř 29 tisícům zaměstnanců a dodává energie a moderní energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Mimo střední Evropu působí zejména ve Francii, Itálii, Nizozemsku a v Rakousku.

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA v roce 2022 (%)

	%
VÝROBA - Trading	17
VÝROBA - Jaderné zdroje	35
VÝROBA - Obnovitelné zdroje	9
VÝROBA - Emisní zdroje	17
TĚŽBA	5
DISTRIBUCE	14
PRODEJ	3
Celkem	100



Vize a společenská odpovědnost

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie „VIZE 2030 - Čistá Energie Zítřka“ je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní a dosažení plné klimatické neutrality již do roku 2040. Součástí je závazek ukončit výrobu tepla z uhlí a zásadně omezit výrobu elektřiny z uhlí do roku 2030.

Základním předpokladem bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti je rozvoj jaderné energetiky a výstavba 6 000 MW nových obnovitelných zdrojů již do roku 2030. Do konce roku 2024 je cílem v koordinaci s českým státem vybrat dodavatele na vybudování nejméně jednoho nového velkého jaderného bloku v ČR. Současně byla urychlena příprava výstavby malých modulárních jaderných reaktorů, první takový reaktor by měl být umístěn v lokalitě Temelin.

V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Skupina ČEZ proto významně investuje do modernizace a digitalizace distribučních sítí, chce být nejspolehlivějším dodavatelem energií a moderních komplexních energetických služeb a hodlá být leaderem energetické transformace a dekarbonizace průmyslu 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. Hlásí se k principům trvale udržitelného rozvoje

s důrazem na oblast ESG (Environmental, Social, Governance) jako integrální součásti řízení celé společnosti. Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a inovace a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, vnitřní efektivitu v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ a vytváření prostředí pro profesní růst zaměstnanců a rovné příležitosti. Jednou z priorit je úzká spolupráce s komunitami a co nejstřícnější přístup k zákazníkům. Komplexním cílem je dostat se v hodnocení ESG do roku 2023 mezi 20 % nejlepších.

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 31. 12. 2022 činila 413 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům téměř 369 mld. Kč.

Skupina ČEZ dlouhodobě patří k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Za 30 let od vzniku akciové společnosti odvedl ČEZ českému státu na dividendách, daních, darech a platbách za emisní povolenky více než 800 mld Kč.

Informace pro akcionáře

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

1. Orgány Fondu a skupiny – jejich složení a postupy jejich rozhodování

1.1 Valná hromada Fondu

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

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

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu:

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

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

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

Působnost valné hromady upravuje článek 10 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti vkládá závazný právní předpis, včetně:

- rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- volba a odvolání členů představenstva,
- volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů Fondu,
- schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a jejich změn,
- schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady, příp. dalších orgánů Fondu a jejich změn,
- schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitimní účetní závěrky,
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přidělů do jednotlivých fondů,
- rozhodnutí o úhradě ztráty,

- rozhodnutí o zrušení Fondu s likvidací a o schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,
- rozhodnutí o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB,
- schválení převodu, zastavení, pachtu nebo nájmu závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Fondu, je-li taková dispozice možná dle ZISIF,
- projednání zprávy o podnikatelské činnosti Fondu a o stavu jeho majetku v termínu, kdy je valnou hromadou schvalována řádná účetní závěrka,
- rozhodnutí o přeměně Fondu, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- schválení převodu akcií Fondu v případě, že by převodem akcií některého akcionáře mělo dojít ke změně ovládající osoby Fondu,
- rozhodnutí o poskytnutí jiného plnění ve smyslu ustanovení dle § 61 ZOK členům představenstva, dozorčí rady a zaměstnancům, kteří jsou osobou blízkou členům představenstva nebo dozorčí rady,
- rozhodnutí o změně statutu Fondu týkající se:
 - způsobu investování a investičních cílů Fondu,
 - odměn vedoucích osob Fondu,
 - rozhodování o určení auditora k provedení povinného auditu,
- schválení politiky odměňování a zprávy o odměňování podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

1.2 Představenstvo Fondu

Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek narozen: 24. 10. 1972 vzdělání: vysokoškolské	znovu zvolen od 1. července 2021 předseda od 28. července 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň narozen: 25. 10. 1974 vzdělání: vysokoškolské	znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 28. července 2021
Člen představenstva	Ing. Stanislav Průcha narozen: 20. 6. 1980 vzdělání: vysokoškolské	člen od 23. července 2021

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

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

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

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví Fondu,
- informovat dozorčí radu o záležitostech Fondu,
- svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji zisku Fondu tak, aby zprávy o vývoji zisku obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky Fondu a výsledky plánovanými,
- navrhopvat a schvalovat změny statutu Fondu, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadou,
- vykonávat platná usnesení valné hromady,
- rozhodovat o mzdové politice Fondu,
- uzavírat za Fond po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady,
- zajišťovat vyhotovení dokumentů požadovaných ZPKT,
- rozhodovat o všech záležitostech Fondu, pokud je právní předpisy nebo stanovy Fondu nesevřují do působnosti jiného orgánu Fondu.

Představenstvo má tři členy. Životopisy členů představenstva jsou uvedeny v kapitole Profil Fondu a skupiny v bodě 17.

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

Představenstvo Fondu nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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

1.3 Dozorčí rada Fondu

Předseda dozorčí rady	Ing. Jan Kalina narozen: 9. 3. 1969 vzdělání: vysokoškolské	člen od 1. července 2021 předseda od 3. srpna 2021
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA Narozen: 2. 5. 1971 Vzdělání: vysokoškolské	znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 3. srpna 2021
Člen dozorčí rady	JUDr. Marek Šlégl narozen: 16. 10. 1977 Vzdělání: vysokoškolské	člen od 30. června 2021

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

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou. Životopisy členů dozorčí rady jsou uvedeny v kapitole Profil Fondu a skupiny v bodě 17.

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

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

- některý z členů dozorčí rady,
- představenstvo,

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

1.4 Výbor pro audit Fondu

Předseda výboru pro audit: **Ing. Antonín Cerha** (po celé Účetní období)
narozen: 1949

Od roku 1975 do roku 2015 působil ve společnosti ČEZ, a.s. na úseku plánování a controlling v oblasti investic. Během své činnosti se zúčastnil prací na projektu privatizace ČEZ, na projektu integrace distribučních společností do Skupiny ČEZ a implementace SAP ve Skupině. Dříve pracoval jako vedoucí směny v Pražských teplárnách a jako investiční dozor v Energoinvestu Praha. Od roku 2008 do roku 2015 vykonával funkci ekonoma na projektech dvou paroplynových elektráren ve společnosti CM European Power International (JV ČEZ s maďarskou společností MOL). V roce 2015 zahájil činnost samostatného finančního poradce, kterou vykonával dva roky. Několik let byl členem představenstva a dozorčí rady ve společnosti OSC, a.s. a byl členem dozorčí rady ve společnosti HYDROČEZ, a.s.

Místopředseda výboru pro audit: **Ing. Jaroslava Roubíčková, CSc.** (po celé Účetní období)
narozena: 1954

Působí od r. 1979 na katedře finančního účetnictví a auditingu Vysoké školy ekonomické v Praze, auditorská praxe od r. 1991, bilanční účetní v Komoře certifikovaných účetních od r. 1998, aktivně zapojena v systému certifikace účetních v ČR jako členka Rady v Institutu certifikovaných účetních.

Člen výboru pro audit: **Ing. Libuše Šoljaková, Ph.D.** (po celé Účetní období)
narozena: 1974

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze (1996 - Ing., 2002 - Ph.D., 2006 - docent). Od roku 2004 je auditorkou a od roku 2005 i zkušebním komisařem Komory auditorů ČR. Je autorkou řady odborných textů z oblasti manažerského účetnictví. Od roku 1996 se věnuje poradenství v oblasti účetnictví a auditu, nejprve ve společnosti Haarmann, Hemmelrath a Partner Consulting s.r.o. a po jejím rozdělení působí ve společnosti Alfery Audit s.r.o.

Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví zřídil ke dni 25. 6. 2014 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

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

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

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

1.5 Politika rozmanitosti Fondu

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

Odborné předpoklady a zkušenosti vedoucích osob Fondu navíc v souladu s příslušnou právní úpravou posuzuje ČNB.

1.6 Dceřinné společnosti

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

2. Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům ve vztahu k procesu výkaznictví

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

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

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

Nad rámec vnitřní kontroly je Fond dále auditován prostřednictvím externího auditu, dle platných právních předpisů.

3. Kodex řízení a správy Fondu

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

4. Ostatní vedoucí osoby Fondu a portfolio manažer

4.1 Ostatní vedoucí osoby

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

4.2 Portfolio manažer

Portfolio manažer **Mgr. Andrzej Martynek**

Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech portfolio manažera jsou uvedeny v kapitole Profil Fondu a skupiny v bodě 17.

5. Osoby s řídicí pravomocí

Statutární orgán

Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	znovu zvolen od 1. července 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	znovu zvolen od 1. července 2021
Člen představenstva	Ing. Stanislav Průcha	člen od 23. července 2021

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady	Ing. Jan Kalina	člen od 1. července 2021
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	znovu zvolen od 1. července 2021
Člen dozorčí rady	JUDr. Marek Šlégl	člen od 30. června 2021

6. Údaje o peněžitých a nepeněžitých příjmech a principech odměňování

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

Informace o zásadách a principech odměňování Fond vyhotoví v politice odměňování podle § 121l ZPKT, kterou uveřejní na svých internetových stránkách. Fond v souladu s § 121p ZPKT také vyhotoví a uveřejní na svých internetových stránkách zprávu o odměňování.

7. Údaje o počtu cenných papírů Fondu, které jsou v majetku statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídicí pravomocí

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

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

8. Práva a povinnosti spojená s akciami Fondu

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

- 30 092 826 (třicet milionů devadesát dva tisíc osm set dvacet šest) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu (dále jen „Neobchodované akcie“),
- 5 310 498 (pět milionů tři sta deset tisíc čtyři sta devadesát osm) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále jen „Akcije určené k obchodování“).

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

Práva spojená s akciami

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

Evidence akcií

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

9. Odměny účtované externími auditory

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Ostatní provozní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční finanční zprávy. Náklady na audit činily v tomto Účetní období 1 550 tis. Kč. Náklady na ověření zprávy o odměňování činily 75 tis. Kč.

10. Dividendová politika Fondu

Fond neuplatňuje ani nedeklaruje dividendovou politiku ve smyslu stanovení poměru zisku vyplaceného akcionářům a zisku zadržného, ani nečiní takové odhady do budoucna.

Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Fondu a náklady na zajištění činnosti Fondu. Rozhodovací postup o rozdělení zisku je v souladu se ZOK následující: Statutární orgán Fondu předloží valné hromadě Fondu ke schválení návrh na rozdělení zisku, který přezkoumal kontrolní orgán, který předkládá valné hromadě své vyjádření k návrhu na rozdělení zisku. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem, může být tento

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

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

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

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

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

11. Významná soudní a rozhodčí řízení

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.

Podrobnější informace k významným soudním řízením jsou uvedeny v bodě 18 Přílohy účetní závěrky v části Riziko právních vad.

12. Struktura vlastního kapitálu Fondu a dceřiných společností

Fond (mateřská společnost)

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

Cenné papíry vydávané Fondem:

Druh	Neobchodované akcie	Akcie určené k obchodování
ISIN	-	CZ0008041787
Forma	Kmenové akcie na jméno	Kmenové akcie na jméno
Podoba	Listinná	Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota	30,00 Kč	30,00 Kč
Podíl na zapisovaném základním kapitálu (%)	85	15
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci	30 092 826	5 310 498
Počet akcií vydaných v Účetním období (ks)	0	0
Počet akcií odkoupených v Účetním období (ks)	0	0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií (ks)	0	0
Obchodovatelnost	Akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu	Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držených Fondem: 0

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

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

Dceřiné společnosti:

Fond neměl v Účetním období žádnou dceřinou společnost.

13. Omezení převoditelnosti cenných papírů

Neobchodované akcie jsou neomezeně převoditelné.

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

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

14. Akcionářské struktury Fondu

Fond (mateřská společnost)

Struktura akcionářů ke Dni ocenění

V procentech	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Právnícké osoby celkem	99,97	99,97
Fyzické osoby celkem	0,03	0,03

15. Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy

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

16. Omezení hlasovacích práv

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

17. Smlouvy mezi akcionáři s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv

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

18. Zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov

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

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

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

19. Zvláštní působnost orgánů

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

Působnost orgánů Fondu je obsažena v odst. 1.1 až 1.4 části této výroční finanční zprávy.

20. Významné smlouvy při změně ovládnání Fondu

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

21. Smlouvy se členy statutárního orgánu se závazkem plnění při skončení jejich funkce

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

22. Programy nabývání cenných papírů za zvýhodněných podmínek

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ: 140 53, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323.
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Přehled podnikání

Investičním cílem Fondu v Účetním období bylo dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech podnikajících především v oblasti energetiky, a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

2. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

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

Mezi hlavní akce, které byly v Účetním období dokončeny, patřila oprava střídačů, transformátorů a panelů na fotovoltaických elektrárnách, oprava MC4 konektorů na FVE Ralsko, oprava česlí na MVE Práčov a oprava vozovky na MVE Spálov. Ostatní akce byly spíše menšího rozsahu.

Nové investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 9 mil. Kč.

2.1 Hospodaření Fondu

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

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 2 130 243 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména tržbami z nájemného a na straně nákladů pak ovlivněn zejména odpisy, snížením hodnoty goodwill, náklady na opravy a údržby a ostatními provozními náklady.

Významným faktorem, který ovlivnil výsledek hospodaření, byly zejména tržby z nájemného neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 2 828 216 tis. Kč a rovněž ostatní provozní výnosy ve výši 126 787 tis. Kč, které byly ovlivněny rozpuštěním rezerv, náhradami od pojišťoven a přijatými úroky od finančního úřadu. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -90 377 tis. Kč, odpisy ve výši -607 100 tis. Kč a snížení hodnoty goodwillu ve výši -152 625 tis. Kč. Ostatní provozní náklady byly ve výši -95 315 tis. Kč a zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, náklady na auditorské a poradenské služby a pojištění.

Dodávka elektrické energie byla na úrovni 104 % plánu.

Fond pro výpočet splatné a odložené daně použil v roce 2022 sazbu 5 % a 2021 sazbu 19 %, viz kapitola 4 „Daň z příjmů“.

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.

Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 410 111 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (4 642 tis. Kč) a dalším minoritním akcionářům.

2.2 Stav majetku fondu

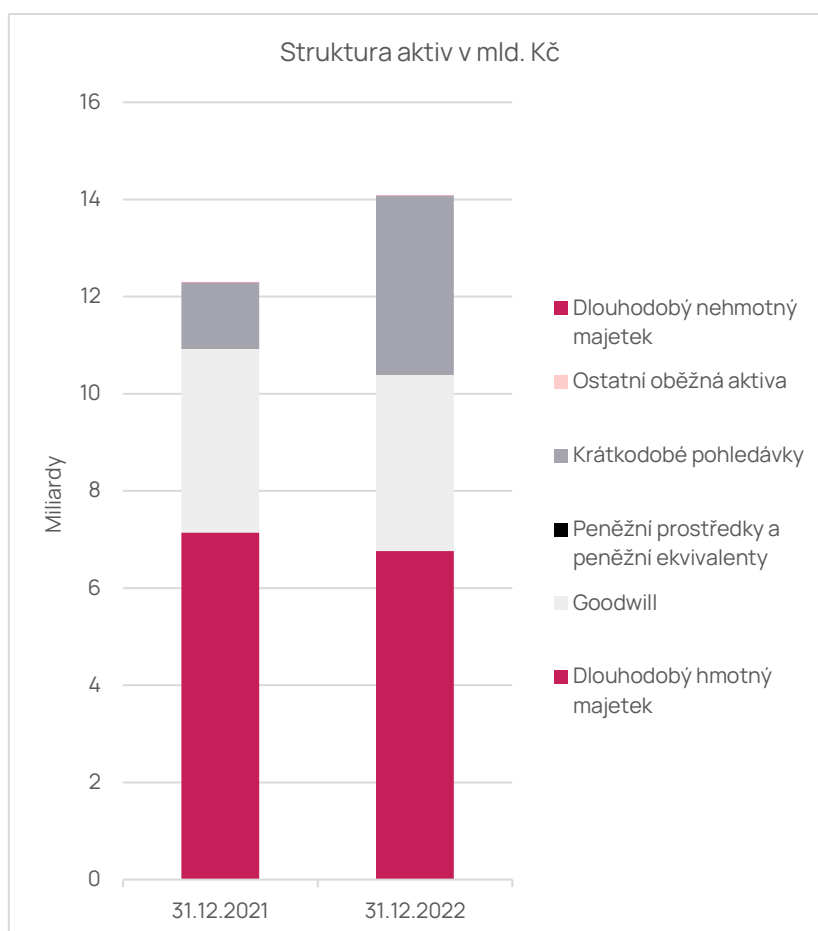
Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně vzrostla o 14,49 % (tj. o 1 781 681 tis. Kč). Růst aktiv byl zejména u oběžných aktiv o 2 322 396 tis. Kč, konkrétně nejvíce u pohledávek z cashpoolingu. Naopak pokles zaznamenal dlouhodobý hmotný majetek ve výši – 388 192 tis. Kč a goodwill ve výši – 152 626 tis. Kč.

Portfolio Fondu je financováno z 94,25 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 92 %). Z 5 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, zbylou část pak tvoří cizí zdroje krátkodobé.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 14 080 106 tis. Kč, což představovalo zvýšení oproti minulému účetnímu období o 1 781 681 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben především zvýšením hodnoty oběžných aktiv. Aktiva byla z 48,1 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 6 761 453 tis. Kč, z 25,8 % goodwillem ve výši 3 630 786 tis. Kč, z 24,4% pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 3 441 125 tis. Kč a dále pohledávkou z titulu daně z příjmu ve výši 231 089 tis. Kč, nedokončenými hmotnými investicemi ve výši 9 017 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 709 tis. Kč, ostatními oběžnými aktivy ve výši 587 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 340 tis. Kč.

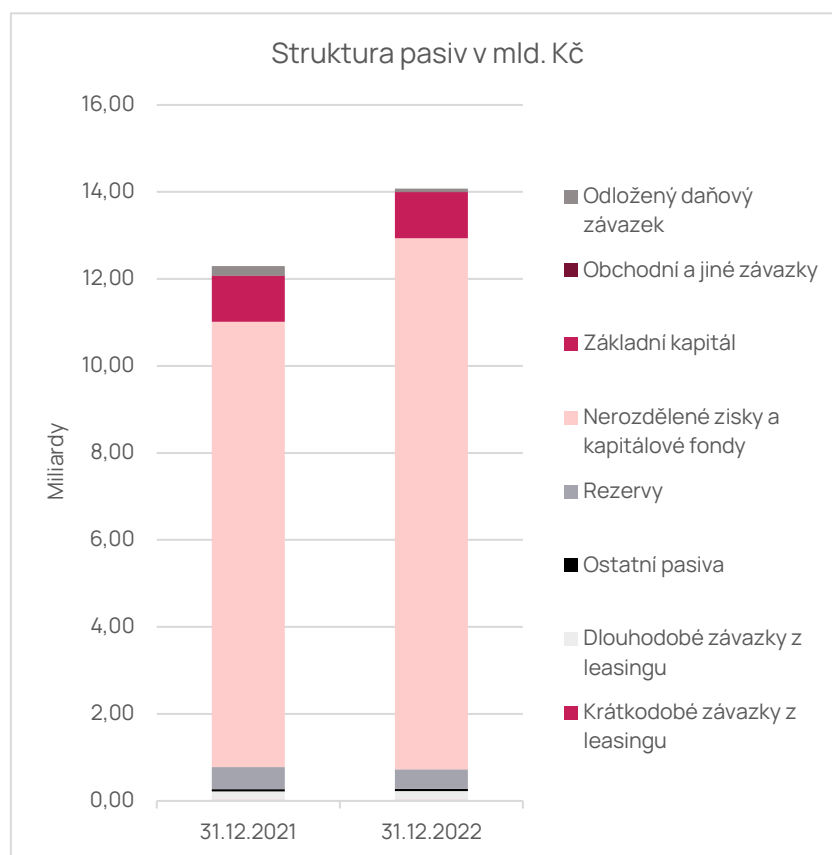
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2022 byla ve výši 14 080 106 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 1 781 681 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben především zvýšením vlastního kapitálu. Pasiva byla tvořena z 94,2 % vlastním kapitálem ve výši 13 270 162 tis. Kč, zahrnujícím základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 12 208 062 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena z 3,2 % rezervami ve výši 444 057 tis. Kč, z 1,4 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 196 072 tis. Kč, z 0,5 % odloženým daňovým závazkem ve výši 66 825 tis. Kč a dále rovněž ostatními pasivy ve výši 56 211 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 27 653 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 18 422 tis. Kč a ostatními dlouhodobými závazky ve výši 704 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



CASHFLOW

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 2 972 050 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl ve výši 1 725 490 tis. Kč, což představovalo nárůst o 1 246 560 tis. Kč, který byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 2 130 243 tis. Kč, který oproti minulému období (1 254 319 tis. Kč) vzrostl o 875 924 tis. Kč, úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši 248 024 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši -993 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši 17 996 tis. Kč a změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši -11 tis. Kč. Čistý peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn především přijetím přeplatku z daní z příjmu ve výši 743 191 tis. Kč a přijatými úroky ve výši 101 025 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 627 810 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení o 8 982 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 618 828 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 100 681 tis. Kč

a oproti minulému období došlo ke zvýšení položky o 20 749 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši -59 348 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši -213 070 tis. Kč a došlo tak ke snížení ve výši 153 722 tis. Kč. Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-8 673 tis. Kč) a přijatými úroky (101 025 tis. Kč) byly ve výši 92 352 tis. Kč, v minulém období pak ve výši -4 599 tis. Kč, což znamenalo zvýšení o 96 951 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -8 761 tis. Kč, což představovalo snížení odlivu prostředků o 3 249 tis. Kč oproti minulému období (-12 010 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -3 798 828 tis. Kč, což představovalo změnu o - 2 411 516 tis. Kč oproti minulému období (-1 387 312 tis. Kč) způsobené zejména změnou stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu (o - 2 409 456 tis. Kč).

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období vzrostly oproti minulému účetnímu období o 4 tis. Kč, což představovalo právě čistý růst peněz a peněžních ekvivalentů.

3. Nemovitosti, stroje a zařízení

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

Fond přímo vlastní část pozemků spjatých s fungováním elektráren v jeho majetku. Pozemky, které Fond nevládní a jsou důležité pro provoz elektráren, si Fond buď pronajímá na základě nájemních smluv, nebo si k nim zajistil užívací práva prostřednictvím zřízení služebností.

Technologie určená k výrobě elektrické energie v majetku Fondu má rozličný charakter, jelikož Fond vlastní

- vodní elektrárny – vždy projektována s ohledem na charakter lokality, mnohdy velmi specifické provedení,
- elektrárny fotovoltaické – velké množství panelů, střídačů, kabeláže a dalších prvků,
- elektrárny větrné – dlouhý tubus zapuštěný do betonového základu s potřebnou technologií nainstalovanou v gondole.

4. Podstatné investice

- Výměna systému STO, CCTV na FVE Ralsko (1 200 tis. Kč),
- monitorovací systém na FVE Čekanice (699 tis. Kč),
- instalace nového hybridního DVR a kamerového systému (696 tis. Kč),
- a další investice menšího rozsahu.

Všechny tyto investice byly financovány z vlastních zdrojů.

Budoucí investice jsou přehodnocovány 2x ročně v rámci tvorby podnikatelského plánu.

5. Regulační prostředí

Fond se pohybuje ve dvou základních oblastech podnikání. Jedná se o regulaci podnikání Fondu jako instituce finančního trhu a regulaci podnikání s majetkem Fondu využívaného primárně k výrobě elektřiny.

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, jehož podnikání je regulováno zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších

předpisů (dále také „ZISIF“) a dalšími právními předpisy. V roce 2022 došlo k jedné novelizaci ZISIF (zákonem č. 96/2022 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se unie kapitálových trhů).

Fond podléhá regulaci ČNB jako integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled a zajišťuje zejména licenční, schvalovací a povolovací činnosti, ukládání sankcí, stanovování opatření k nápravě zjištěných nedostatků. V oblasti regulace se ČNB podílí na přípravě řady významných právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Výkon dohledu nad investičními společnostmi a fondy se zaměřuje zejména na fondy s potenciálně významným systémovým dopadem. Kontrolní činnost ČNB je soustředěna do oblasti dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

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

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

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

- Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

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

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

Fond dále uvádí, že neeviduje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou či obecnou politiku nebo faktory, které významně ovlivnily nebo by mohly přímo či nepřímo ovlivnit samotný provoz Fondu.

6. Výhled na následující období

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

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o Fondu

Název:

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

Identifikační údaje:

IČO: 241 35 780

DIČ: CZ24135780

LEI: 3157009245HIH3020636

Sídlo:

Ulice: Duhová 1444/2

Obec: Praha 4

PSČ: 140 53

Telefon: + 420 211 041 111

Vznik:

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

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou www.amista.cz/cezoz.

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

Akcie

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

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

Čistý obchodní majetek Fondu k 31. 12. 2022: 13 270 162 tis. Kč

Orgány Fondu

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

Zaměstnanci

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec na hlavní pracovní poměr.

Pro výkon specializovaných činností jsou uzavírány dohody o pracovní činnosti.

Hlavní akcionáři

ČEZ, a. s.

IČO:	452 74 649
se sídlem:	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
výše podílu na Fondu:	99,57 %
účast na kapitálu/hlasovacích právech Fondu:	99,57 %, 35 252 780 hlasů
typ účasti:	přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva. Fond je přímo ovládán akcionářem ČEZ, a. s.

2. Údaje o změnách skutečnosti zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

- Dne 4. 6. 2022 byla zapsána změna v adrese člena dozorčí rady JUDr. Marka Šlégla
- Dne 5. 8. 2022 byla zapsána změna v adrese předsedy představenstva Mgr. Andrzeje Martynka

3. Údaje o obhospodařovateli a administrátorovi Fondu

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

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

V Účetním období administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 4. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 4.2 Portfolio manažer. Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech portfolio manažera jsou uvedeny níže v kapitole Profil Fondu a skupiny v bodě 17.

4. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma: **Česká spořitelna, a. s.** (od 18. 7. 2014)
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO: 452 44 782

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

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

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

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

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Fondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen zejména dlouhodobým hmotným majetkem oceněným reálnou hodnotou ve výši 6 761 453 tis. Kč, goodwillem ve výši 3 630 786 tis. Kč a pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 3 441 125 tis. Kč.

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota k 31. 12. 2022 (tis. Kč)
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	720 933
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	709 182
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	345 493
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	300 371
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	184 624
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	137 408
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	435 772
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	208 327
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	176 864

Výše jsou uvedeny položky majetku, technologické celky, které jsou částmi jednotlivých elektráren a které individuálně přesahují hodnotu 1 % majetku Fondu.

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

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

Identifikace ke goodwillu:

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

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

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

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2019	-7 485
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2020	-409 016
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2021	-90 620
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2022	-152 625
Netto	3 630 786

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

Pohledávky představuje především cash-poolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 3 227 625 tis. Kč a další položky pohledávek, zejména dohadné účty aktivní ve výši 109 180 tis. Kč především za společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a obchodní pohledávky – pohledávky z nájemného ve výši 97 314 tis. Kč.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR

Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Vzhledem k obchodnímu modelu Fondu a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Fond v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na

hodnotu aktiv. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Fond identifikoval především následující typy souvisejících rizik:

- Enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
- Sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
- Rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;

Fond vzhledem k podstatě svého podnikání (vlastnictví a pronájem energetických zařízení obnovitelných zdrojů energie na výrobu elektrické energie) pozitivním způsobem přispívá ke zlepšení stavu životního prostředí v České republice.

Každá dodaná kWh z obnovitelných zdrojů znamená, že k uspokojení potřeb obyvatel bylo potřeba spálit o něco méně fosilních paliv, než by tomu bylo jinak.

Vodní elektrárny ve vlastnictví Fondu přispívají k čištění řek – na česlích zachycují odpadky a větve a tyto jsou následně ekologicky likvidovány.

Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Fond zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu. Relevantní informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou zohledněny v rámci kapitoly 18. Rizika v příloze účetní závěrky.

12. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

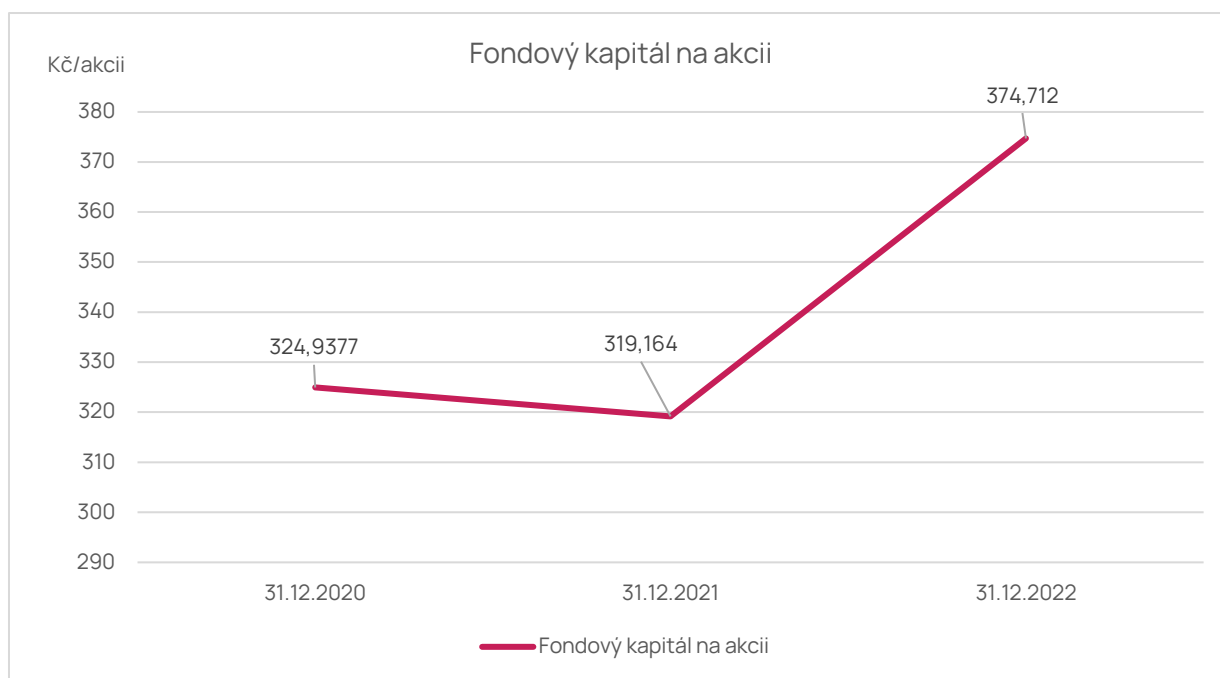
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál Fondu (Kč):	13 270 161 211	11 299 467 584	11 503 878 213
Počet emitovaných akcií			
v oběhu ke konci Účetního období (ks):	35 403 324	35 403 324	35 403 324
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	374,8281	319,1640	324,9377



15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

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

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

Statutární orgán

Předseda představenstva

Mgr. Andrzej Martynek

vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

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

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

- ČEZ Invest Slovensko a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 12. 2022)
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křížikova 788, PSČ 500 03, člen dozorčí rady (členství zaniklo 8. 9. 2021)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 8. 2021)

- Distribuție Energie Oltenia S.A., Craiova, 97, Calea Severinului, Dolj county, Fiscal Registration Code: RO 14491102, number of registration with the Bucharest Trade Registry: J16/148/2002 (člen dozorčí rady od 15.10.2019, členství zaniklo 31. 3. 2021)
- MARTIA a.s., IČO: 250 06 754, se sídlem Ústí nad Labem, Mezni 2854/4, PSČ 400 11, člen dozorčí rady (od 1. 5. 2014, členství zaniklo 28. 2. 2018)

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

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

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Místopředseda představenstva **Mgr. Tomáš Petráň**
vzdělání: vysokoškolské

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

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

2006–2012 ČEZ, a. s., fúze a akvizice

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

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

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

- ČEZ Recyklace, s.r.o., IČO: 034 79 919, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady (členství od 25. 10. 2022 a stále trvá)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, jednatel (členství od 1. 10. 2021 a stále trvá)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství od 30. 6. 2020 a stále trvá)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, společník (majetková účast stále trvá)
- ČEZ Invest Slovensko a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství zaniklo 31. 12. 2022)
- InoBat Auto j.s.a., IČO: 52 648 192, se sídlem Dolná 5, Banská Bystrica 974 01, člen dozorčí rady (členství od 1. 7. 2020 a do 27. 7. 2022)

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

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

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Člen představenstva **Ing. Stanislav Průcha**
vzdělání: vysokoškolské

Západočeská Univerzita v Plzni - Fakulta elektrotechnická, elektroenergetika.

2004 – 2005 EGC - EnerGoConsult ČB s.r.o., výzkumný a vývojový pracovník

2006 – 2008 Aufwind Schmack GmbH Neue Energien, Regensburg / Plzeň, projektant / developer

2008 – 2016 Komerční banka, a.s., expert pro oblast financování energetiky

2016 – 2020 ČEZ, a.s., expertní / poradenská podpora rozvoje OZE

2021 – dosud BELECTRIC GmbH, člen představenstva

2020 – dosud ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jednatel, ředitel pro oblast rozvoje OZE

Stanislav Průcha ve Fondu vede oblasti Backoffice, Administrativně organizační podpora řízení a Správa informačního systému.

Společnosti, ve kterých byl Ing. Stanislav Průcha členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- PV Design and Build s.r.o. – místopředseda dozorčí rady od června 2022
- BELECTRIC GmbH - člen představenstva od prosince 2021
- ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. - jednatel od května 2020

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

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

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena

sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Kalina

vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

Členství k 31. 12. 2022

- ČEZ, a. s. – člen představenstva
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. – předseda dozorčí rady
- ČEZ Energetické produkty, s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. – místopředseda dozorčí rady
- CEZ RES International B.V. – předseda dozorčí rady
- CEZ POLSKA SP. Z O.O. – člen dozorčí rady
- CEZ Chorzów S.A. – předseda dozorčí rady
- CEZ Skawina S.A. – předseda dozorčí rady
- BELECTRIC GmbH – Beiratsmitglied (člen dozorčí rady)

Ukončená členství v předešlých pěti letech

- ČEPS, a.s. – předseda představenstva
- ČEPS Invest, a.s. – předseda dozorčí rady do roku 2018
- Český svaz zaměstnavatelů v energetice – předseda představenstva do roku 2018
- Severočeské doly a.s. – člen představenstva
- ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. – člen představenstva
- CEZ RES International B.V. – Director A
- ČEZ Recyklace s.r.o. – předseda rady jednatelů
- CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH – Geschäftsführer (jednatel)
- CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II. GmbH – Geschäftsführer (jednatel)

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. – předseda rady jednatelů a generální ředitel Člen dozorčí rady nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo

regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

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

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

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

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

Členství k 31. 12. 2022

- ČEZ a. s. – člen představenstva
- Elevion Group B.V. – člen dozorčí rady
- Inven Capital, SICAV, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- Telco Infrastructure, s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Burza cenných papírů Praha, a.s. – člen dozorčí rady
- ČEZ ICT Services, a. s. – předseda dozorčí rady
- ČEZ ESCO, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- Telco Pro Services, a.s. – místopředseda dozorčí rady

Ukončená členství v předešlých pěti letech

- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ČEZ Korporátní služby, s.r.o. – místopředseda dozorčí rady

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Člen dozorčí rady: **JUDr. Marek Šlégl**
vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

Členství k 31. 12. 2022

- RM area invest s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ESCO Slovensko, a. s. – člen dozorčí rady
- ČEZ Distribuce, a. s. – člen dozorčí rady
- Elektrárna Dětmárovice a.s. – předseda dozorčí rady do 30. 9. 2019
- Domat Control System s.r.o. – člen dozorčí rady do 1. 7. 2019
- PRODECO, a.s. – člen dozorčí rady
- SD - Kolejová doprava, a.s. – člen dozorčí rady
- ÚJV Řež, a. s. – člen dozorčí rady
- CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o. – předseda dozorčí rady
- ČEZ Energetické produkty, s.r.o. – místopředseda dozorčí rady
- CEZ Polska sp. z o.o. – člen dozorčí rady
- ČEZ Invest Slovensko, a.s. – místopředseda představenstva

Ukončená členství v předešlých pěti letech

- CEZ Romania S.A. – předseda dozorčí rady
- Ovidiu Development S.A. – člen dozorčí rady
- CEZ ESCO Romania S.A. – člen dozorčí rady
- Elektrárna Počerady a.s. – předseda dozorčí rady
- ENVEZ, a. s. (dříve ČEZ Asset Holding, a.s.) – člen představenstva
- Energocentrum Vítkovice, a. s. – předseda dozorčí rady
- Domat Holding s.r.o. – člen dozorčí rady

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

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

18. Významné smlouvy

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

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

19. Investiční cíl a politika

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování majetkových hodnot nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do technologických

celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, akcií a podílů, resp. jiných forem účasti na obchodních společnostech podnikajících především v oblasti energetiky a doplňkových majetkových hodnot tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Fond je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami.

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

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

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

Technologické celky

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

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

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

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

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

(c) vlastníci nemovité věci,

může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

Likvidní majetek

(a) Maximální podíl likvidního majetku Fondu

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

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

(b) Minimální podíl likvidního majetku Fondu

Minimální podíl likvidního majetku Fondu na celkovém majetku Fondu je 3 %, resp.: minimálně 500 tis. Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 50 mil. Kč; minimálně 5 mil. Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 10 mld. Kč.

(c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Fondu

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

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

1. do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů, a to u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují obezřetnostní pravidla podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje těmto pravidlům za rovnocenná;

2. do dvoustranných úvěrových vztahů mezi Fondem (jako úvěrujícím) a společností ČEZ, a.s. (jako úvěrovaným a osobou ovládající Fondu) nesoucích Fondu předem stanovený úrokový výnos, a to formou tzv. reálného cash-poolingu umožňujícího Fondu volné nakládání s poskytnutými prostředky.

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

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

Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta

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

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

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

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

Ke konci Účetního období nejsou aktivity Fondu financovány prostřednictvím úvěrů a zápůjček. Fond se v rámci stanovených limitů účastní cash-poolingu Skupiny ČEZ. Celkové roční úrokové výnosy související s cash-poolingem byly 101 025 tis. Kč.

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

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

Fond je uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, řídící se svým Statutem, platnými právními předpisy a regulací.

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

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

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

20. Investiční omezení

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

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

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

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

investovat až 35 % celkové hodnoty majetku Fondu. Fond může též nabývat majetkové hodnoty výše uvedené pod písmeny (a) a (b) nebo jejich části výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení svého majetku výstavbu umožnit. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou

k takové činnosti oprávněnou a investice do ní může též představovat maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu (limit pro 1 investici).

Fond neinvestuje přímo do fyzických komodit.

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

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

Fond není fondem kolektivního investování do nemovitostí ve smyslu ZISIF.

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

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

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

Ocenění majetku a závazků bylo provedeno ke Dni ocenění a od tohoto data nenastaly u Fondu ve vztahu k vlastněným nemovitostem žádné zásadní změny. Toto znalecké ocenění přeceňovaných částí majetku sestavila společnost KPMG Česká republika, s.r.o., IČO: 005 53 115, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326 od 8. 10. 1990, tel.: +420 222 123 111. Znalec není ve vztahu personální či finanční závislosti k Fondu a odměna za zpracování posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.

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

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

21. Investiční manažer / poradci

Fond nevyužívá služeb investičního manažera.

Fond nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Fondu.

22. Ocenění

Aktuální hodnota akcií Fondu je stanovována minimálně jednou za kalendářní rok.

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

Reálná hodnota nemovitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství, reálná hodnota podílů na nemovitostních a jiných společnostech, jakož i reálná hodnota movitých věcí včetně jejich součástí a příslušenství (včetně případných uměleckých děl) v majetku Fondu je stanovována minimálně jednou ročně, a to znaleckým posudkem k poslednímu dni účetního období.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Fondu provede administrátor Fondu bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti. Na základě takového mimořádného ocenění provede administrátor Fondu rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty akcie.

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

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

23. Poskytovatelé služeb fondu

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

Mnoho smluvních stran

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

Celková roční úplata za tyto smlouvy činila přibližně 30 mil. Kč.

Pojištění majetku

Pojistitelem je obchodní společnost HDI Versicherung AG, IČO: 276 36 062, se sídlem Jugoslávská 29, Praha 2, PSČ 120 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. A 56166.

Úplata pojistiteli činila přibližně 12 mil. Kč bez DPH.

Depozitář Fondu

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

Celková roční úplata Depozitáři v souladu s depozitářskou smlouvou činila přibližně 1 mil. Kč.

Administrátor Fondu

Administrátorem Fondu je od 26. 2. 2019 obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10626.

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

AMISTA IS je dále odpovědná za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění.

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

- AMISTA IS, včetně jejích pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů,
- investičními fondy, u nichž AMISTA IS provádí obhospodařování nebo administraci nebo obojí, popř. jejich investory, navzájem,
- osobou, která ovládá AMISTA IS, je ovládána AMISTA IS nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AMISTA IS a vedoucími osobami AMISTA IS, resp. investory investičních fondů, a to vždy s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se AMISTA IS nachází, a předmětu podnikání jeho členů,

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

Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu činila přibližně 2 mil. Kč.

Finanční služby, interní audit a procesní činnosti

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

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

Roční úplata v souladu se smlouvami činila přibližně 7 mil. Kč.

Účetní a daňové služby

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

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

Roční úplata činila přibližně 2 mil. Kč.

Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení

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

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

Roční úplata v souladu se smlouvou činila přibližně 50 mil. Kč.

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

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

V souvislosti s investiční strategií Fondu, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Fondu přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Fondu. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Fondu a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Fondu. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících pět let se pohybuje mezi 99-174 mil. Kč ročně.

Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Fondu. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících pět let se pohybuje mezi 15–224 mil. Kč ročně.

24. Úschova

Fond nevyužívá institutu úschovy svých aktiv, vyjma úschovy v rámci vztahu s depozitářem.

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

Depozitář zejména:

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

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

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných

papírů Praha, a.s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

25. Křížová odpovědnost

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

26. Regulované trhy

Akcie určené k obchodování byly přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., a to s účinností od 31. 12. 2015, prvním obchodním dnem byl 4. 1. 2016.

27. Rating

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

28. Alternativní výkonnostní ukazatele

Pod pojmem Investice (CAPEX) se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku + změna stavu poskytnutých záloh na DHM a DNM (v brutto hodnotě, tj. bez opravek a opravných položek). Jedná se o součást výkazu cash flow, řádek nabytí stálých aktiv vč. kapitalizovaných úroků. Fond v roce 2022 na investice (CAPEX) vynaložil 8 761 tis. Kč, v roce 2021 to bylo 12 010 tis. Kč.

29. Vymezení konsolidačního celku fondu jako fondu údaje o majetkových účastech

Fond nedrží podíl na kapitálu jiných společností.

30. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční finanční zprávy nenastaly skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční finanční zprávy.

31. Komentář k přílohám

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

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

Představenstvo Společnosti v souladu se zákonem uvádí vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (také jako „zpráva o vztazích“, případně „zpráva“). Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

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

Ovládající osoba

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

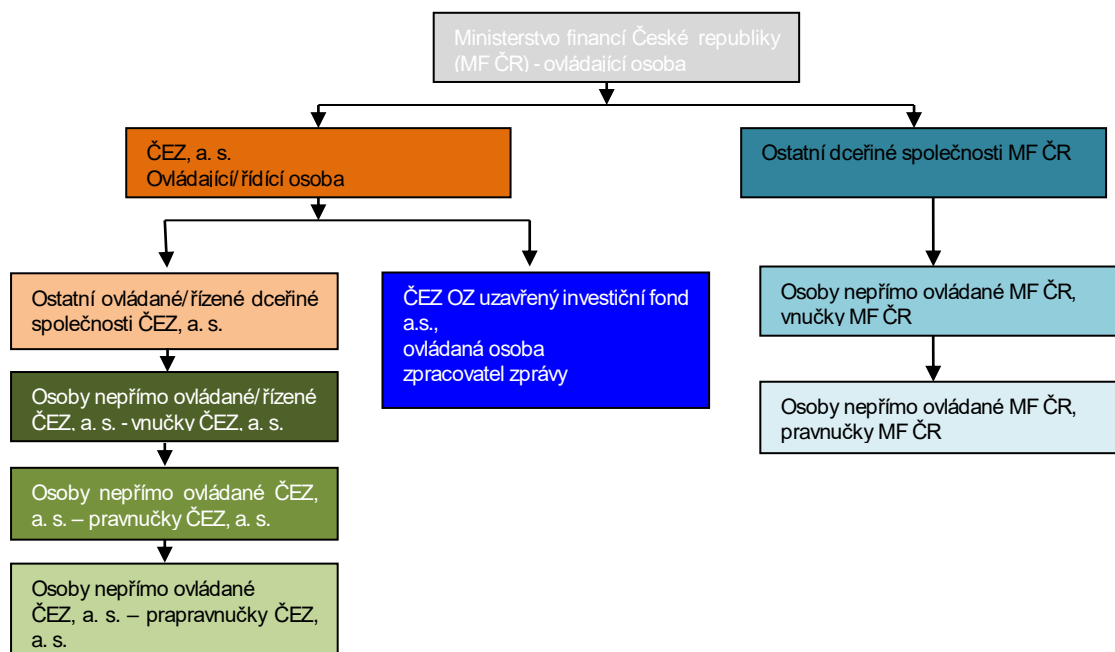
Minoritním akcionářem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ze Skupiny ČEZ je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křížíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, sp. zn. C 16087.

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

V příloze č. 1 této zprávy je uvedeno schéma struktury vztahů 2022.

2. Schéma vztahů



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je bližší popsána v příloze č. 1. Schéma struktury vztahů 2022.

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládnání

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

5. Smluvní vztahy

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

Smluvní strany	Předmět smlouvy	Č. smlouvy / ze dne
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (finanční služby a interní audit)	5600003042
ČEZ, a. s.	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného	25.11.2011
ČEZ, a. s.	Dohoda o poskytování víceúrovňového cash pooling reálného	29.06.2006
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	5600008751
ČEZ, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene MVE Mělník	20.03.2013
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (editace internetového profilu)	5600005985
ČEZ, a. s.	Nájemní smlouva – IC Vydra (doba určitá)	000477_2022
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu - provoz energetických zařízení	24.03.2016
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva	17.09.2012
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí jistoty	16.03.2017
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Dohoda o postoupení smlouvy o outsourcingu - podpora řízení FKI	5600010750
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o zřízení služebnosti stezky a služebnosti cesty	4101167308
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Objednávka na přefakturaci vodného Komin, Kniničky	4101828756
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	2_2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	3_2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	4100803914
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	2_2006
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor – technologické skříně	4101486716
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor - MVE Černé Jezero	4102447439
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva, umístění rozvaděčů a UPS_Noviny pod Ralskem	23.10.2018
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – pronájem nebytových prostor v Hradci Králové	10.08.2007
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	01.08.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o nájmu pozemku v areálu TR Noviny	Va_2011_V0209
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	16.05.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení VB – Přelouč (ČOV)	19.10.2015
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	20.04.2017
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	30.12.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní	18.09.2012
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny	01.08.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny	01.08.2013

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

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

6. Jiná jednání

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2022 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo ji ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

7. Závěr

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

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

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

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

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

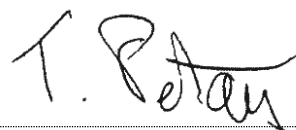
Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorčí radou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V Praze dne 28. 2. 2023



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň
místopředseda představenstva

Schéma struktury vztahů

Název/věť podniku	ISO	Stát	Adresa sídla
Česká republika – Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSC 115 10
68,78 % CEZ, a. s.	45276469	Česká republika	Praha 4, Duňova 2/144/4, PSC 140 53
100 % CEZ Distribuce, a. s.	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 874 B, Děčín In-Promislay, PSC 405 02
100 % CEZ Energetická projektivní, s.r.o.	20255933	Česká republika	Havířkovice, Komenského 534, PSC 753 01
100 % In PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44559688	Česká republika	Louny, Na Válcích 899, PSC 440 01
100 % I, Oprávněná společnost, s.r.o.	47306891	Česká republika	Kadaň, Tulmice 13, PSC 432 01
100 % CEZ ENERGOSEBY spol. s r.o.	60689801	Česká republika	Trnávka, Brňova 11, 1371/16, Horní-Dolní, PSC 674 01
100 % CEZ EPCO, a. s.	03592860	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % CEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Česká republika	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSC 703 00
100 % HAEM OSTRAVA, s.r.o.	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jirákově 2767/21a, Moravská Ostrava, PSC 702 00
100 % CEZ Energo, s.r.o.	29506709	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CEZ LPS, s.r.o.	01873037	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Solární servis, s.r.o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U Jirákových 1388/8, Michle, PSC 140 00
100 % ENESA a.s.	27382032	Česká republika	Praha 8, U Vokorníků 882/10, Vysočany, PSC 190 00
100 % AZ KLIMA a.s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuleňská 1539/115a, Šlajtra, PSC 627 00
8 % SKO-ENERGO FIN, s.r.o. v likvidaci	61675954	Česká republika	Mladá Boleslav, U Václava Klimenta 869, Mladá Boleslav, PSC 293 01
12 % SKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, U Václava Klimenta 869, PSC 293 60
100 % Airflow, spol. s r.o.	25410101	Česká republika	Modřiny, Šev. 22, PSC 471 10
100 % HORMEN CE a.s.	27154742	Česká republika	Praha 5, Moulkova 3286/1b, Smíchov, PSC 150 00
100 % HORMEN SK s. r. o.	44029470	Slovensko	Bratislava, Hrabkova 12, PSC 831 03
100 % VESIB, s. r. o. v likvidaci	30797932	Slovensko	Bratislava, Šumej Mlýn 1, Štávo Mesto, PSC 811 03
100 % Domat Control System s.r.o.	27894655	Česká republika	Paroubice, U Panasonicu 376, Stará Čivice, PSC 530 05
100 % Domat Control System s.r.o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smeľovní 4, Petrzalka, PSC 851 01
100 % KART, spol. s r.o.	45701023	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
50 % ESCO Slovensko, a. s.	52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSC 821 01
51 % e-Dom s. s.	47552655	Slovensko	Bratislava, Hynčianski 7/C, PSC 821 09
100 % ESCO Distribuční systavy, a.s.	47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSC 917 01
100 % AZ KLIMA SK, s.r.o.	35796444	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSC 821 01
55 % SPRÁVBYTKOMFORT, a.s. Prešov	3178523	Slovensko	Prešov, Volgogorská 88, PSC 080 01
100 % ESCO Servis, s. r. o.	31700503	Slovensko	Prešov, Volgogorská 88, PSC 080 01
100 % CAPELUS SK, s. r. o.	35937990	Slovensko	Bratislava, Karadžičova 14, Ružinov, PSC 821 08
100 % ELIMER, a.s.	38306641	Slovensko	Nová Mesto nad Váhom, Šmaráka 19, PSC 915 01
30,23 % BICELEX, a.s.	46823492	Slovensko	Kyaucky Laskovec, Kyaucky Laskovec, B47, PSC 023 34
81 % ENVEZ, a. s.	07334214	Česká republika	Havířkovice, Svomost 86/2, Město, PSC 736 01
100 % EP Rozhov, a.s.	45939331	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSC 756 61
100 % EPISOL spol. s r.o.	25887815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvářčikova 2740, PSC 756 61
80 % PIPE SYSTEMS s.r.o.	25887815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvářčikova 2740, PSC 756 61
100 % ELEKTROPROJEKT SLOVAKIA, s.r.o.	36230804	Slovensko	Priešťany, Vajanského 38, PSC 021 01
100 % Green energy capital, a.s.	14043505	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CAPELUS s.r.o.	24311226	Česká republika	Praha 5, Moulkova 3286/1b, Smíchov, PSC 150 00
změna sídla 30. 9. 2022 (původně Praha 4, Naxoska 419/92, Michle, PSC 140 00)			
52,46 % UVV Rež, a. s.	46356088	Česká republika	Huainic, Hřívni 130, řez, PSC 250 68
100 % SKODA PRAHA a.s.	0028201	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Výzkumný a zkušební ústav Pížeň s.r.o.	47718884	Česká republika	Pížeň, Týřova 1581/46, Jitři Předměstí, PSC 301 00
100 % Centrum výzkumu Rež s.r.o.	26729445	Česká republika	Huainic, Hřívni 130, řez, PSC 250 68
100 % Ústřední společnost chemický ústav, s.r.o.	60375871	Česká republika	Brno, Režova 870/3, Veveří, PSC 602 00
100 % CEZ Bohunice a.s.	28861736	Česká republika	Praha 4, Duňova 2/144/4, PSC 140 53
49 % Jadrová energetická společnost Slovenska, a. s.	45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSC 821 02
100 % CEZ ETE, a.s.	28470401	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 53
100 % Telco Pro Services, a. s.	29948278	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % Telco Infrastructure, s.r.o.	08425817	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CEZNET s.r.o.	26378191	Česká republika	Tachov, Věrnovská 1602, PSC 347 01
100 % FIDNET CZ, s.r.o.	27330531	Česká republika	Prácheň, Březova 1308, PSC 654 01
100 % TelNet Holding, s.r.o.	03845443	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
zánik společnosti Fuzis Telco Pro Services, a. s., k 1. 7. 2022			
100 % HELOS MB s.r.o.	27371123	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CERBEROS s.r.o.	24237144	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
v důsledku fúze zanikající společnosti TelNet Holding, s.r.o., jako původního vlastníka 100% podílu na společnosti CERBEROS s.r.o., se společností Telco Pro Services, a. s., jako společností nástupnickou k 1. 7. 2022			
85 % Magnalinc, a.s.	27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Krušovice, PSC 500 04
v důsledku fúze zanikající společnosti TelNet Holding, s.r.o., jako původního 85% vlastníka společnosti Magnalinc, a.s., se společností Telco Pro Services, a. s., jako společností nástupnickou k 1. 7. 2022			
100 % ADAPTYVIT s.r.o.	24565027	Česká republika	Zlín, Tyršova nábřeží 6183, PSC 760 01
89 % INTERNEXIT 2020, s.r.o.	25322268	Česká republika	Vieřmi, Palackého 166, PSC 755 01
100 % Optická síť s.r.o.	29460212	Česká republika	Valašská Meziříč, Zaldovská 778, Krásko nad Bečovou, PSC 757 01
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.	48500229	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSC 101 00
100 % CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938204	Česká republika	Hradec Králové, Nřizkova 789/2, PSC 500 03
100 % PV Design and build s.r.o.	13955454	Česká republika	Praha 9, Oodňánská 1364/35, Libeň, PSC 190 00
100 % CEZ CZ investiční investiční fond, s.r.o.	24035760	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, PSC 140 53
100 % CEZ Prodej, a.s.	27232433	Česká republika	Praha 4, Duňova 1428, PSC 140 53
100 % TENAUR, s.r.o.	26349451	Česká republika	Praha 4, Duňova 1531/3, Michle, PSC 140 00
změna sídla 18. 5. 2022 (původně Neuměř, č.p. 63, PSC 345 62)			
100 % CEZ Technická, a.s.	27309941	Česká republika	Roaný, Bezručova 2212/30, PSC 251 01
100 % Teplo Klášterec s.r.o.	22806000	Česká republika	Klášteřec nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Mlýnský náhon nad Ohří, PSC 431 51
100 % Energetické centrum s.r.o.	26058186	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSC 377 01
změna sídla 18. 5. 2022 (původně CEZ, a. s.)			
100 % MARTIA a.s.	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSC 400 11
změna vlastnicka společnosti 20. 5. 2022 (původně CEZ Teplárenská, s.r.o.)			
100 % Elektrárna Dělmoravice, a.s.	29452279	Česká republika	Dělmoravice, č.p. 1302, PSC 736 71
100 % Elektrárna Dětmarovice II, a. s.	04669007	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Elektrárna Mělník III, a. s. v likvidaci	24283397	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
zánik společnosti 2. 2. 2022			
100 % Elektrárna Temelín II, a. s.	04669134	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Energetika, a.s.	4715726	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Areál Trebořovic, a.s.	29132282	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Ixion Capital SICAV, a.s.	02098933	Česká republika	Praha 4, Pod křížem 1773/2, Brank, PSC 147 00
změna sídla 18. 5. 2022 (původně investiční fond s.r.o. v sídlo § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů)			
51,04 % LOMY MORŠINA spol. s r.o.	61465569	Česká republika	Molná, č.p. 71, PSC 267 17
100 % OSC, a.s.	6074794	Česká republika	Brno, Štávkova 557/18a, Ponava, PSC 602 00
zvýšení podílu o 78 % na 94,03 % 2. 2. 2022 (původně 93,25 %), zvýšení podílu o 5,97 % na 100 % 12. 6. 2022 (původně 94,03 %)			
100 % PRODECO, a.s.	49901882	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5358, PSC 432 01
100 % PRODECO, a.s.	25020790	Česká republika	Blatná, Dřev. 437, Mostecké Předměstí, PSC 418 01
100 % Revitrans, a.s.	25028907	Česká republika	Blatná, Dřev. čp. 429, PSC 418 01
100 % SD - Kolejová doprava, a.s.	25438007	Česká republika	Kadaň, Tulmice 7, PSC 432 01
40 % Škoda Technická, s.r.o.	17643490	Česká republika	Česká Budějovice, Lepová 1769/3, Česká Budějovice 2, PSC 370 05
zánik společnosti 18. 10. 2022			
34 % CEZ Teplárenská, s.r.o.	03479919	Česká republika	Praha 4, Duňova 1444/2, Michle, PSC 140 00
zvýšení podílu původního vlastníka, tj. společnosti CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., o 1 % na 100 % 19. 10. 2022 (původně 99 %), změna vlastnicka společnosti 7. 11. 2022 (nově CEZ, a. s., původně CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.), převod dluhu 33% podílu z CEZ, a. s. na dluh společnosti mimo podnikatelské seskupení ověřená Českou republikou – Ministerstvo financí ČR (CEZ, a. s.) 12. 12. 2022			
100 % SKODA JB a.s.	25336753	Česká republika	Píbeň, Ohř. 266/15, Bolešov, PSC 316 00
100 % Mladá Boleslav, s.r.o.	2735471	Česká republika	Praha 6, Pod Beřankou 2469/1, Dejvice, PSC 160 00
aktivizační společnost 24. 11. 2022			

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnost Ministerstva financí ČR (CEZ, a. s.)
- dočasně společnost CEZ, a. s.
- člen CEZ, a. s.
- člen Koncernu CEZ
- člen Koncernu CEZ
- zánik společnosti – člen Koncernu CEZ
- zaniklá společnost

Účetní závěrka k 31. 12. 2022

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ROZVAHA K 31. 12. 2022

v tis. Kč

	Bod	K 31. 12. 2022	K 31. 12. 2021
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		11 460 563	11 245 051
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto – leasing		310 966	285 234
Oprávky a opravné položky		-4 928 453	-4 321 391
Oprávky a opravné položky – leasing		-81 623	-60 913
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		6 761 453	7 147 981
Nedokončené hmotné investice, netto		9 017	10 681
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	5	6 770 470	7 158 662
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	7	3 630 786	3 783 412
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	340	237
Ostatní stálá aktiva celkem		3 631 126	3 783 649
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 709	5 705
Pohledávky, netto	9	3 441 125	1 323 842
Pohledávky z titulu daně z příjmu	4	231 089	25 991
Ostatní oběžná aktiva	10	587	576
Oběžná aktiva celkem		3 678 510	1 356 114
Aktiva celkem		14 080 106	12 298 425

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ROZVAHA K 31. 12. 2022

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 31. 12. 2022	K 31. 12. 2021
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ážio		12 208 062	10 237 368
Vlastní kapitál celkem	11	13 270 162	11 299 468
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	13	444 057	503 405
Závazky z leasingu – dlouhodobé	14	196 072	189 553
Odložený daňový závazek	4	66 825	221 837
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		707 658	915 499
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	15	18 422	426
Závazky z leasingu – krátkodobé	14	27 653	25 828
Závazek z titulu daně z příjmů	4	-	-
Ostatní pasiva	15	56 211	57 204
Krátkodobé závazky celkem		102 286	83 458
Pasiva celkem		14 080 106	12 298 425

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2022

v tis. Kč

	Bod	2022	2021
Tržby z nájemného	3.1	2 828 216	1 856 401
Ostatní provozní výnosy	3.2	126 787	276 234
Provozní výnosy celkem		2 955 003	2 132 635
Opravy a údržba		-90 377	-112 501
Odpisy	5, 6	-607 100	-598 319
Odpisy – leasing	5, 6	-20 710	-20 509
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	5, 6	51 944	10 687
Snižování hodnoty goodwill	7	-152 625	-90 620
Osobní náklady	3.6	-2 906	-2 761
Ostatní provozní náklady	3.3	- 95 315	-59 671
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		2 037 914	1 258 941
Výnosové úroky	3.4	101 025	4 659
Nákladové úroky z dluhů	3.5	-8 673	-9 258
Ostatní finanční náklady	3.5	-23	-23
Ostatní náklady a výnosy celkem		92 329	-4 622
Zisk (ztráta) před zdaněním		2 130 243	1 254 319
Daň z příjmů	4	987 331	-236 025
Zisk (ztráta) po zdanění		3 117 574	1 018 294
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní		88,06	28,76
Zředěný		88,06	28,76

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2022

v tis. Kč

	Bod	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Zisk po zdanění		3 117 574	1 018 294
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:			
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	5	153 284	238 800
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	4	115 969	-45 372
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření		<u>269 253</u>	<u>193 428</u>
Úplný výsledek po zdanění celkem		<u><u>3 386 827</u></u>	<u><u>1 211 722</u></u>

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2022

v tis. Kč

Bod	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	-	-	-	-	1 018 294	1 018 294
Ostatní úplný výsledek po zdanění	11	-	-	193 428	-	193 428
Dividendy	11	-	-879 748	-	-536 384	-1 416 132
Stav k 31. 12. 2021	1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	1 018 294	11 299 468
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	-	-	-	-	3 117 574	3 117 574
Ostatní úplný výsledek po zdanění	11	-	-	269 253	-	269 253
Převod zisku do ostatních kapitálových fondů	-	-	94	-	-94	-
Dividendy	11	-	-397 933	-	-1 018 200	-1 416 133
Stav k 31. 12. 2022	1 062 100	4 417 044	3 688 884	984 560	3 117 574	13 270 162

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2022

v tis. Kč

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		2 130 243	1 254 319
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	5,6	627 810	618 828
Kurzové zisky a ztráty, netto			
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	3.3,3.4	-92 352	4 599
Změna stavu rezerv	13	-59 348	-213 070
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	7	100 681	79 932
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky	9	248 024	-43 954
Ostatní oběžná aktiva	10	-11	36
Obchodní a jiné závazky	15	17 996	198
Ostatní pasiva	15	-993	24 602
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		<u>2 972 050</u>	<u>1 725 490</u>
Přijatá a zaplacená daň z příjmů	4	743 191	-321 574
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	3.3, 14	-8 673	-9 258
Přijaté úroky	3,4	<u>101 025</u>	<u>4 659</u>
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		<u>3 807 593</u>	<u>1 399 317</u>
Investiční činnost:			
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	5,6	<u>-8 761</u>	<u>-12 010</u>
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		<u>-8 761</u>	<u>-12 010</u>

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2022

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Finanční činnost:			
Závazky z leasingu	14	-17 388	-15 329
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	9	-2 365 307	44 149
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	11	-1 416 133	-1 416 132
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		<u>-3 798 828</u>	<u>-1 387 312</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		-	-
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		4	-5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		5 705	5 710
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		5 709	5 705

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci

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 31. prosinci 2022:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 252 780	99,57
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
Ostatní		14 000	0,04
Celkem		35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2022:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	znovu zvolen od 1. července 2021 předseda od 28. července 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 28. 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	znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 3. srpna 2021
Člen dozorčí rady	JUDr. Marek Šlégl	člen od 30. června 2021

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

Zaknihované akcie Fondu v počtu 5 310 498 ks a odpovídající 15% podílu na základním kapitálu Fondu jsou přijaty

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

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

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

2. Nejdůležitější účetní zásady

2.1. Účetní závěrka

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

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

2.2. Tržby a výnosy

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

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

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek tvoří především energetická zařízení a s nimi související majetek. Jedná se o pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Majetek se oceňuje za použití 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 datu účetní závěrky je dlouhodobý hmotný majetek oceněn reálnou hodnotou, tj. v rozvaze je vykázán v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Úbytek majetku se vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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.

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

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

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

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

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

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

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

2.4. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

2.5. Goodwill

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

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

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

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

2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě, a následně se vykazují snížené o opravné položky vypočtené metodou očekávané ztráty. Analýza tvorby

opravné položky k pohledávkám je prováděna ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné klienty.

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

2.8. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.)

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

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

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

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty

a nepoužité daňové ztráty. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost

v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit, kromě případů, kdy:

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

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

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

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

2.9. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

2.10. Leasing

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

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

Společnost jako nájemce

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

a) Závazek z leasingu

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

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

Přírůstková výpůjční sazba je úroková sazba, kterou by společnost musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva

obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Skupina odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů, jako jsou tržní úrokové sazby.

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

b) Aktiva z práva k užívání

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva s právem k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávký 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	5-38
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 (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7)
- stanovení rezerv (viz bod 13 a bod 18)
- stanovení splatné a odložené daně v souladu s IFRIC 23 (viz bod 4)

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

Novelizace standardů IFRS 3 Podnikové kombinace, Novelty IAS 16 a IAS 37 – Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva nemají žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

2.15 Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, od roku 2023 (případně později)

V případě novel IFRS 17 Pojistné smlouvy, IAS 1 a IAS 8 – Účetní Odhady a IAS 12 – Odložená daň se nepředpokládají významné dopady těchto standardů na Fond.

3. Ostatní výnosy a náklady

3.1. Tržby z nájemného

Tržby z nájemného činí v roce 2022 2 828 216 tis. Kč (v roce 2021 1 856 401 tis. Kč), z toho 965 695 tis. Kč představuje nájemné z pronájmu FVE Vranovská Ves za období od roku 2015–2021, které nebylo v těchto letech vykázáno, neboť jeho uhrazení bylo podmíněno výsledkem právních sporů (viz bod 18 část Právní vady). Tržby z nájemného za rok 2022 byly dále sníženy o hodnotu 106 013 tis. Kč z důvodu vypořádání správního konání na FVE Žabčice a zpětného snížení tarifu za roky 2013–2021 viz popis v bodu 18. část Právní vady – FVE Žabčice

3.2. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2022 především rozpuštění rezervy ve výši 70 825 tis. Kč související především s FVE Žabčice (viz bod 18. část Právní vady), náhrady od pojišťoven ve výši 20 660 tis. Kč (zejména v souvislosti s poškozením FVE Pánov z důvodu živelné události) a úroky ve výši 36 097 od finančního úřadu z vyměřené a uhrazené daně ve výši 19 % za roky 2016 a 2017 viz bod 4 Daň z příjmu. V roce 2021 ostatní provozní výnosy zahrnovaly především rozpuštění rezervy ve výši 223 043 tis. Kč vytvořené v souvislosti se zajištěním finančních prostředků z provozování FVE Vranovská Ves (viz bod 18) a výnosy z prodeje bioplynové stanice Čičov ve výši 8 456 tis. Kč., Fond v roce 2021 rozeznal výnosy z pojistných plnění související s FVE Pánov v celkové výši 43 467 tis. Kč (z toho 12 436 tis. Kč souvisí s ušlým ziskem za rok 2021 a 31 031 tis. Kč s pokrytím nákladů opravy provedené v roce 2021 ve výši).

3.3. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	2022	2021
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-54 260	-23 853
Náklady na depozitáře	-1 440	-1 440
Náklady na auditorské a poradenské služby	-4 545	-5 309
Náklady na administraci Fondu	-2 400	-2 400
Právní poradenství	-123	-214
Pojištění	-14 927	-8 731
Dary	-625	-625
Daně z nemovitých věcí	-612	-604
Tvorba rezerv	-11 478	-9 973
Tvorba opravných položek	-2 157	-
Odvod za odnětí zemědělské půdy	-696	-695
Spotřeba pevného energetického paliva – biomasa	-	-3 341
Ostatní	-2 052	-2 486
Celkem ostatní provozní náklady	-95 315	-59 671

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 1 625 tis. Kč v roce 2022 a 1 625 tis. Kč v roce 2021, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 1 550 tis. Kč v roce 2022 a 2021. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 75 tis. Kč v roce 2022 a 2021.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2022 a 2021 2 400 tis. Kč a 2 469 tis. Kč.

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

Vybranými činnostmi jsou: administrace Fondu, vč. zajišťování odborných a administrativních činností v oblastech agendy cenných papírů a investorů, agendy spojené se statutem Emitenta, agendy transakcí, správy a evidence majetku, agendy informačního systému, agendy ve vztahu k České národní bance a depozitáři, agendy účetnictví a výkaznictví, které jsou zajišťovány subdodavatelem WTS Alfery s.r.o. (viz bod 18. Rizika, Riziko outsourcingu).

Tvorba a čerpání rezerv je popsána v bodě 13 a rozpuštění rezerv také v bodě 3.1.

Informace o nákladech vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 17.

3.4. Výnosové úroky

tis. Kč	2022	2021
Výnosové úroky z cashpoolingu	101 025	4 659
Výnosové úroky celkem	101 025	4 659

Informace o výnosových úrocích vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 17.

3.5. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	2022	2021
Nákladové úroky - leasing	-8 673	-9 258
Poplatky finančním institucím	-23	-23
Finanční náklady celkem	-8 696	-9 281

Informace o nákladových úrocích z leasingu vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 17.

3.6. Osobní náklady

	2022	2021
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců na základě dohod o pracích konaných mimo hlavní pracovní poměr	1	1
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

tis. Kč	2022	2021
Mzdy	-209	-206
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-1 966	-1 861
Náklady na sociální zabezpečení	-731	-694
Osobní náklady celkem	-2 906	-2 761

Zaměstnanci na základě dohod o pracích konaných mimo hlavní pracovní poměr ani členové statutární a dozorčích orgánů nepobírají kromě odměn na základě smluv o výkonu funkce žádné jiné výhody či benefity. Odměny členů dozorčí rady činily za rok 2022 432 tis. Kč a za rok 2021 činily 366 tis. Kč.

4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2022 a 2021 zahrnuje:

tis. Kč	2022	2021
Splatná daň za běžné období	-60 215	-230 840
Úpravy splatné daně za minulé období	1 008 503	49
Odložená daň	39 042	-5 234
Daň z příjmů celkem	987 331	-236 025

Výpočet efektivní daně z příjmů

Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč):	2022	2021
Zisk před zdaněním	2 130 243	1 254 319
Zákonná sazba daně z příjmu	5 %	19 %
„Předpokádaný“ náklad na daň z příjmů	-106 512	-238 321
Úpravy:	1 093 843	2 296
Snižování hodnoty goodwillu	-7 630	-17 218
Tvorba a rozpuštění rezerv bez dopadu do odložené daně	2 968	40 483
Výnosy s odloženou splatností zdaněné v minulých letech	48 285	-21 014
Výnosy osvobozené od daně	1 804	-
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, odpisy)	88	-4
Změna sazby odložené daně	39 825	-
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím – korekce odhadu daně za předchozí období	-1 920	49
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím z důvodu změny sazby daně	1 010 423	-
Daň z příjmu	987 331	-236 025
Efektivní daňová sazba	-46,34 %	18,8 %

Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu), který k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 byl ve výši 1 336 505 tis. Kč., resp. 1 167 563 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 66 825 tis. Kč., resp. 221 837 tis. Kč.

	K 31. 12. 2022	K 31. 12. 2021
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-66 825	-221 837
Netto	-66 825	-221 837

Pohyby odloženého daňového závazku (v tis. Kč):

tis. Kč	2022	2021
Zůstatek k 1. 1.	-221 837	-171 231
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření za období	-783	-5 234
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření z titulu změny sazby	39 825	-
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-7 664	-45 372
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku z titulu změny sazby	123 634	-
Zůstatek k 31. 12.	-66 825	-221 837

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Za roky 2018, 2019 a 2020 Společnost podala daňové přiznání s uvedením daňové sazby 5 %, ale z důvodu opatrnosti vykazovala v účetnictví daň ve výši odpovídající sazbě 19 %. Společnost na základě změny Zákona o dani z příjmů usoudila, že je tzv. Základním investičním fondem dle §17b tohoto zákona a že jí byla od doby, kdy byla přijata k obchodování na regulovaném trhu a pro roky 2016 až 2020 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 a 2021 byl 133 780 tis. Kč, 152 568 tis. Kč, 174 079 tis. Kč, 191 509 tis. Kč; 186 979 tis. Kč a 171 508 tis. Kč, tj. dohromady 1 010 423 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 a odvolací orgán odvolání v roce 2022 vyhověl a potvrdil sazbu 5 %. V roce 2022 byla vrácena daň ve výši 1 010 423 tis. Kč a úroky ve výši 36 097 tis. Vracená daň je vykázána ve výkazu zisků a ztrát jako snížení daně z příjmu a úroky jsou vykázány v položce ostatní provozní výnosy (viz bod 3.2) Společnost začala od roku 2022 účtovat i hradit splatnou i odloženou daň ve výši odpovídající sazbě 5 %.

5. Dlouhodobý hmotný majetek

a) Dlouhodobý hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Pořizovací cena a přecenění	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	736 855	3 011 130	7 238 835	7 385	10 994 205
Přirůstky		603	8 095	12 045	20 743
Úbytky		--	-	-8 698	-8 698
Změna reálné hodnoty	161 839	46 289	41 405	-51	249 482
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	503	3 181	29 948	-	33 632
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	161 336	52 166	26 264	-	239 766
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-	-8 555	-14 344	-51	-22 950
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	--	-503	-463	-	-966
Zůstatek k 31. 12. 2021	898 694	3 058 022	7 288 335	10 681	11 255 732
Přirůstky		457	9 343	8 630	18 430
Úbytky		-	-	-9 800	-9 800
Změna reálné hodnoty	56 699	60 903	88 110	-494	205 218
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	403	11 831	62 507	-	74 741
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	56 364	54 383	42 791	-	153 538
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-	-5 280	-17 035	-494	-22 809
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-68	-31	-153	-	-252
Zůstatek k 31. 12. 2022	955 393	3 119 382	7 385 788	9 017	11 469 580

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo provedeno znalcem k 31. 12. 2022, resp. 31. 12. 2021. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2022 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u FVE Čekanice z důvodu poklesu zpětně získatelné hodnoty. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2022 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, technologická a stavební část FVE Pánov z důvodu opravy.

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2021 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u FVE Pánov z důvodu poškození elektrárny z důvodu živelné události. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2021 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, FVE Ševětín, technologická a stavební část VTE Věžnice a Janov.

Oprávk	Pozemky	Stavby	Energetická zaří- zení	Nedokončený dlou- hodobý hmotný ma- jetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021		-1 003 434	-2 719 656	-	-3 723 090
Odpisy	-	-168 264	-430 037	-	-598 301
Úbytky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021		-1 171 698	-3 149 693	-	-4 321 391
Odpisy	-	-171 447	-435 615	-	-607 062
Úbytky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2022		-1 343 145	-3 585 308		-4 928 453

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zaří- zení	Nedokončený dlou- hodobý hmotný ma- jetek	Celkem
k 1. 1. 2021	736 855	2 007 696	4 519 179	7 385	7 271 115
k 31. 12. 2021	898 694	1 886 324	4 138 642	10 681	6 934 341
k 31. 12. 2022	955 393	1 776 237	3 800 480	9 017	6 541 127

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

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zaří- zení	Nedokončený dlou- hodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2021	354 643	1 932 077	4 884 584	7 450	7 178 754
k 31. 12. 2021	354 643	1 772 528	4 360 367	10 796	6 498 334
k 31. 12. 2022	354 643	1 627 231	3 851 373	9 562	5 842 809

b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

Společnost aplikovala standard IFRS 16 k 1. 1. 2020. Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2022, resp. za rok 2022 a k 31. 12. 2021, resp. za rok 2021, které se týkají aktiv z práv k užívání.

Pořizovací hodnota a přeecenění	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
Zůstatek k 1. 1. 2021	210 558	73 086	283 644
Změna pořizovací hodnoty v důsledku indexace nájemného	1 590	-	1 590
Zůstatek k 31. 12. 2021	212 148	73 086	285 234
Změna pořizovací hodnoty v důsledku indexace nájemného	16 349	9 383	25 732
Zůstatek k 31. 12. 2022	228 497	82 469	310 966

Oprávky	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2021	-29 964	-10 441	-40 405
Odpisy aktiv z práv k užívání	-15 288	-5 220	-20 508
K 31. 12. 2021	-45 252	-15 661	-60 913
Odpisy aktiv z práv k užívání	-15 490	-5 220	-20 710
K 31. 12. 2022	-60 742	-20 881	-81 623

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2021	180 594	62 645	243 239
K 31. 12. 2021	166 896	57 425	224 321
K 31. 12. 2022	167 755	61 587	229 343

5.1 Ocenění dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou

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

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

V roce 2022 a 2021 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi aktiv oceňovanými reálnou hodnotou.

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

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

5.1.1 Položkové ocenění dlouhodobého hmotného majetku

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

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

5.1.1.1 Ocenění pozemků

Komerční pozemky

Komerční pozemky ve vlastnictví Společnosti jsou oceňovány pomocí tržního porovnání na základě porovnatelných transakcí, členěných dle okresů a obcí, které pravidelně monitoruje a publikuje Český statistický úřad („ČSU“). Předmětné pozemky jsou uvažovány jako pozemky pro komerční výstavbu, na základě čehož je stanovena jednotková cena v Kč za m². Jednotkové ceny vycházejí z uskutečněných transakcí v daném roce.

Pro ocenění pozemků k 31. prosinci 2022 byly použity ceny na úrovni dolního kvartilu na základě dostupných dat v době ocenění, tj. z roku 2019. Tyto ceny byly dále upraveny o předpokládanou meziroční změnu cen stavebních pozemků mezi roky 2019 a 2022.

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

Vodní plochy

Pozemky vedené jako vodní plochy byly nezávislým znalcem oceněny jednotkovou cenou 10 Kč/m².

Senzitivita

Hodnota pozemků je přímo ovlivněna změnami v ceně pozemků za m², přičemž ceny pozemků se odvíjí dle situace na realitním trhu a trhu souvisejících služeb.

5.1.1.2 Ocenění staveb

Pro ocenění staveb byla využita nákladová metoda ve formě metody reprodukčních nákladů, tj. celková výše nákladů, kterou by bylo potřeba vynaložit na znovuvybudování dané stavby. Výše těchto nákladů byla stanovena na základě cen za měrnou jednotku (např. m³, bm, ks, m², m, t) roku 2021 dle databáze společnosti ÚRS PRAHA, a.s. („ÚRS“). Reprodukční cena byla stanovena jako součet (i) přímých stavebních nákladů, které byly vypočteny vynásobením počtu měrných jednotek a příslušné jednotkové ceny, a (ii) vedlejších stavebních nákladů, které jsou předpokládány ve výši 10 % přímých stavebních nákladů. Reprodukční cena byla dále očištěna o lineární opotřebení, čímž se došlo k věcné hodnotě stavby, která byla dále upravena o koeficient funkční využitelnosti. Ekonomická životnost jednotlivých druhů majetku je uvedena v části 2.3. Dlouhodobý hmotný majetek. Koeficient funkční využitelnosti reprezentuje míru využití daného majetku. Například u nevyužívaného majetku je tento koeficient činí 0 %.

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

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

Senzitivita

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

5.1.1.3 Ocenění movitého majetku a technologií

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

Movitý majetek a technologie (bez fotovoltaických panelů a střídačů)

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

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

- i) za období 1961 až 1967 byly hodnoty majetku upraveny indexem cen spotřebitelských cen
- ii) pro období 1968 až 1990 byl použit index cen průmyslových výrobců

- iii) pro období 1991-2020 byl použit index cen průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA, který od roku 1991 publikuje ČSÚ
- iv) vzniklá časová řada změn cen za dané období byla dále převedena na bazické indexy vztažené vůči roku 2022

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

U technologie vodních elektráren byla výchozí hodnota ponechána na úrovni hodnoty z přecenění z roku 2020. Jelikož nebyla dostupná dostatečná tržní data zařízení s podobnými parametry, byla výchozí hodnota snížena pouze o roční opotřebení k Datu ocenění. Dále bylo k hodnotě přičteno technické zhodnocení z roku 2021 ve výši účetní hodnoty, přičemž doložená hodnota byla upravena o koeficient funkční využitelnosti.

Fotovoltaické panely

U fotovoltaických panelů a střídačů byla použita pořizovací cena na historické úrovni. Ač tato technologie v posledních letech zaznamenala významný pokles cen, nebyla následně upravena o index změny cen z důvodu, že se jedná o podporované obnovitelné zdroje elektrické energie, u kterých je výše podpory navázána na rok výstavby a uvedení do provozu. Výchozí hodnota majetku byla stanovena pomocí indexace a následně očištěna o procento opotřebení v závislosti na zbytkové ekonomické životnosti. Pro účely zpřesnění ocenění bylo technické zhodnocení pro roky 2012–2021 odepisováno odděleně od výchozí hodnoty majetku.

Senzitivita

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

5.1.2 Výnosový přístup

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

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

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

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

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

5.1.2.1 Vstupy pro ocenění

- ▶ Tržby Společnosti jsou generovány zejména tržbami z nájmu EZ a z ostatních tržeb. Společnost dne 17. 9. 2012 uzavřela nájemní smlouvu na dobu neurčitou se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. („ČEZ OZ“). V rámci této smlouvy vystupuje ČEZ OZ UIF jako pronajímatel, zatímco ČEZ OZ je nájemcem předmětných energetických zařízení a zabezpečuje jejich provoz a údržbu. Tržby z nájmu se skládají z procentní části z tržeb z prodané elektřiny, kde tržby z prodané elektřiny jsou ovlivněny výší výkupních cen za elektřinu, přičemž ty jsou ovlivněny státní podporou obnovitelných zdrojů energií, a objemem produkce jednotlivých EZ. Procentní sazba nájmeného je stanovena dle v současnosti platné nájemní smlouvy, je stejná pro jednotlivá EZ a v jednotlivých letech plánovaného období se pohybuje v rozmezí 88,58 % - 92,01 % tržeb ČEZ OZ.
- ▶ Opravy a údržba v projektovaném období byly stanoveny ve finančním plánu jednotlivých EZ.
- ▶ Pro účely ocenění jednotlivých EZ byla provedena alokace režijních a dalších nákladů fondu, a to dle tržeb za rok 2021 nebo výkonu jednotlivých elektráren. V případě, kdy byla zjištěna skutečná příslušnost jednotlivých nákladů, byly tyto náklady přiřazeny přímo (např. u bioplynové stanice).
- ▶ Pracovní kapitál byl vypočten jako procento z tržeb. Do roku 2026 bylo toto procento stanoveno dle plánu Společnosti a pohybuje se v rozmezí od 10,53 % - 12,32 %. Od roku 2027 dále je procento z tržeb stanoveno jako průměr procenta pracovního kapitálu z tržeb v letech 2022 až 2026 ve výši 12,23.
- ▶ Plán jednotlivých EZ byl dále upraven o dobu životnosti, která byla stanovena s přihlédnutím k budoucí výnosnosti EZ. Životnost podle jednotlivých typů EZ byla uvažována následovně:
 - vodní elektrárny: různé zůstatkové životnosti, které se pohybují v rozmezí let 2030-2062 (s výjimkou VE Střekov, pro kterou byla stanovena neomezená životnost).
 - solární elektrárny: životnost v rozmezí do 2030-2031
 - větrné elektrárny: životnost do roku 2040-2041
- ▶ Výše daňové sazby pro daň z příjmů právnických osob 5 % (viz bod 4).
- ▶ Vzhledem k odlišné uznatelnosti daňových nákladů byla efektivní daňová sazba pro jednotlivá EZ stanovena ve stejném poměru k EBITDA, jako tomu bylo na úrovni celého fondu v jednotlivých letech po zohlednění statutární sazby daně v daném roce.

5.1.2.2 Výpočet volných peněžních toků

Tržby byly vypočteny dle plánované roční produkce elektřiny v MWh vynásobené použitou cenou pro daný rok a konkrétní elektrárnu v Kč za MWh. Plánování produkce probíhá na základě průměru historicky dosažených hodnot s přihlédnutím k odstavkám a dalším faktorům.

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

5.1.2.3 Diskontní faktor

Diskontní míra byla uvažována na úrovni WACC, který je kalkulován jako vážený průměr nákladů vlastního kapitálu a nákladů dluhu. Náklady vlastního kapitálu byly vypočteny pomocí CAPM modelu. Náklady dluhu byly vypočteny jako součet základní swapové úrokové sazby a rizikové přírážky očištěné o daňový štít. Diskontní

míra (WACC) byla při stanovení reálných hodnot výnosovým přístupem k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 stanovena na 6,70 % a 4,87 %. Meziroční změna je způsobena hlavně změnou (i) rizikové prémie trhu, (ii) výnosnosti bezrizikových aktiv a (iii) podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu.

5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota

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

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

Senzitivita

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

6. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	1 051	17 791	375	19 217
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 051	17 791	375	19 217
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 051	17 791	375	19 217

Oprávký a opravné položky

Oprávký a opravné položky	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	-1 051	-17 508	-375	-18 934
Odpisy	-	-29	-	-29
Změny opravných položek	-	-17	-	-17
Zůstatek k 31. 12. 2021	-1 051	-17 554	-375	-18 980
Odpisy	-	-29	-	-29
Změna opravných položek	-	132	-	132
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 051	-17 451	-375	-18 877

Zůstatková hodnota

Zůstatková hodnota	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
k 1. 1. 2021	-	330	-	330
k 31. 12. 2021	-	237	-	237
k 31. 12. 2022	-	340	-	340

7. Goodwill

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

Rozdíl mezi

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

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

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

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2019	-7 485
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2020	-409 016
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2021	-90 620
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2022	-152 625
Netto	3 630 786

Goodwill společnosti je testován na potenciální snížení hodnoty. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně ziskatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokovan. Pro tento účel byl využitý test ekonomické zastaralosti popsany v bodě 5.1.2. Výnosový přístup. Peněžotvorné jednotky tvoří jednotlivé elektrárny ve vlastnictví společnosti.

K 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 byl goodwill alokovan následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	31. 12. 2022	31. 12. 2021
FVE Ševětín	773 231	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	181 037	186 803
Ostatní	996 970	1 085 826
Celkem	3 630 786	3 783 412

Společnost v roce 2022 vykázala snížení hodnoty goodwillu u FVE Ševětín ve výši 58 004 tis. Kč, MVE Kníničky ve výši 69 999 tis. Kč, u MVE Pastviny 13 231 tis. Kč, FVE Žabčice 5 624 tis. Kč a MVE Práčov 5 766 tis. Kč.

Společnost v roce 2021 vykázala snížení hodnoty goodwillu u FVE Ševětín ve výši 83 685 tis. Kč a u MVE Kníničky ve výši 6 935 tis. Kč.

Senzitivita

V roce 2022 byla hodnota goodwillu u FVE Ševětín, FVE Žabčice, MVE Kniničky, MVE Pastviny a MVE Práčov snížena přesně na zpětně ziskatelnou hodnotu a zvýšení WACC by znamenalo další snížení hodnoty goodwillu; zvýšení WACC o 0,1 % by znamenalo snížení goodwillu u FVE Ševětín o 7 895 tis. Kč, u FVE Žabčice o 1 201 tis. Kč, u MVE Kniničky o 641 tis. Kč, u MVE Pastviny o 4 618 tis. Kč, u MVE Práčov o 12 084 tis. Kč. U FVE Bežerovice snížení hodnoty WACC o 0,06 % by došlo k přibližnému vyrovnání zpětně ziskatelné hodnoty majetku na základě výnosové metody a účetní hodnoty majetku (včetně goodwillu) a každé další zvýšení WACC by pak způsobilo dodatečné snížení hodnoty goodwillu. Zpětně ziskatelná hodnota aktiv u MVE Spálov přesahuje účetní hodnoty o 7 % a u ostatních zdrojů o víc než 10 % hodnoty jednotlivých EZ vypočtených na základě výnosové metody.

V roce 2021 u MVE Pastviny a FVE Žabčice zpětně ziskatelná hodnota aktiv na základě výnosové metody přesahovala účetní hodnoty (včetně goodwillu) o poměrně nízkou hodnotu. Při zvýšení WACC o 0,17 procentního bodu u MVE Pastviny, o 0,13 procentního bodu u FVE Žabčice by došlo k přibližnému vyrovnání zpětně ziskatelné hodnoty majetku na základě výnosové metody a účetní hodnoty majetku (včetně goodwillu) a každé další zvýšení WACC by pak způsobilo dodatečné snížení hodnoty goodwillu.

U ostatních zdrojů zpětně ziskatelná hodnota aktiv přesahovala účetní hodnoty minimálně o víc než 10 % hodnoty jednotlivých EZ vypočtených na základě výnosové metody.

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech	5 005	5 001
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 709	5 705

9. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z nájemného apod., netto	97 314	271 364
Pohledávka z cash-poolingu	3 227 625	862 318
Stát – daňové pohledávky (DPH)	9 550	2 703
Dohadné účty aktivní	109 180	94 548
Jiné pohledávky	1 081	94 247
Opravná položka k pohledávkám	-3 625	-1 338
Celkem	3 441 125	1 323 842

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba byla od 1. 4. 2020 stanovena jako O/N PRIBOR - 0,4 % p.a. a debetní úroková sazba byla stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a. Od 1. 11. 2022 je stanovena kreditní úroková sazba jako O/N PRIBOR - 1,4 % p.a. a debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,55 % p.a.

Pohyby účtu cash-pooling jsou tvořeny zejména přijatými platbami z titulu výnosů společnosti z pronájmu elektráren a vrácení daně od finančního úřadu z titulu aplikace nižší daňové sazby a snížené zejména o výplatu dividend.

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

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 ve výši 3 625 tis. Kč a 1 338 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 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 31. 12. 2022 obsahují advokátní úschovu na nákup pozemku a kauci na nájemné. Jiné pohledávky k 31. 12. 2021 obsahovaly prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 18., část Riziko právních vad), které byly v průběhu roku 2022 vypořádány.

Informace o pohledávkách vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 17.

10. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Náklady příštích období	376	333
Poskytnuté krátkodobé zálohy	211	243
Celkem	587	576

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

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

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

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

Přecenění dlouhodobého majetku na základě posudku znalce k 31.12. 2022, resp. 2021, ve výši 153 281 tis. Kč (2021: 238 800 tis. Kč) korigované o -7 664 tis. Kč (2021: 45 372 tis. Kč) z titulu odložené daně (viz bod 4) je dle postupu popsaného v bodě 2.3. a 2.8. vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 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 397 839 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 1 018 294 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 1 416 132 tis. Kč, přičemž 879 748 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 536 384 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 činila 374,8281 Kč a 319,1640 Kč.

Zisk na akcii:

	2022	2021
Účetní zisk	3 113 454	1 018 294
Čistý zisk po úpravách (čitatel) – základní a zředený	3 113 454	1 018 294
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	87,94	28,76
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený	87,94	28,76

12. Řízení kapitálové struktury

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

Společnost vyplácí vytvořené zisky akcionářům ve formě dividendy. Jako fond kvalifikovaných investorů má společnost dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech povinnost mít základní kapitál v minimální výši ekvivalentní k 1 250 tis. EUR. Společnost tuto povinnost v roce 2022 a 2021 plní a plnila.

13. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2021	716 475
Tvorba rezerv	9 973
Čerpání rezervy	-223 043
Zůstatek k 31. 12. 2021	503 405
Tvorba rezerv	11 478
Čerpání rezervy	-70 826
Zůstatek k 31. 12. 2022	444 057

Bližší informace k rezervám jsou uvedeny v bodě 18. Rizika, v části Riziko právních vad.

14. Leasing

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

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

Společnost má dále nájem pozemků s nízkou hodnotou. Společnost uplatňuje výjimku vykazování krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou jako leasingu. Výše těchto plateb v roce 2022 a 2021 činila 2 tis. Kč a 59 tis. Kč.

Zůstatková cena aktiv z práv k užívání je uvedena v bodu 5.b).

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

	2022	2021
Splátky jistiny	17 388	15 329
Splátky úroků	8 673	9 258
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	26 061	24 587

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Informace o leasingových platbách a dlužích ve skupině jsou uvedeny v bodě 17.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	2022	2021
Splátky během jednoho roku	27 653	25 828
Splátky od 1 do 2 let	25 022	23 576
Splátky od 2 do 3 let	23 995	21 206
Splátky od 3 do 4 let	23 011	20 337
Splátky od 4 do 5 let	22 068	19 503
V dalších letech	101 976	104 931
Dluhy celkem	223 725	215 381

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	2022	2021
Splátky během jednoho roku	28 164	25 231
Splátky od 1 do 2 let	26 589	25 016
Splátky od 2 do 3 let	26 589	23 492
Splátky od 3 do 4 let	26 589	23 492
Splátky od 4 do 5 let	26 589	23 492
V dalších letech	142 867	150 422
Dluhy celkem	277 387	271 145

15. Obchodní a jiné závazky a ostatní pasiva

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči dodavatelům	-18 179	-184
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-135	-135
Stát – daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-27	-27
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-81	-80
Celkem	-18 422	-426

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

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dohadné účty pasivní	-56 211	-57 204
Celkem	-56 211	-57 204

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

16. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Společnost v souladu s účetní politikou popsanou v bodě 2.2. evidovala k 31. 12. 2021 v podrozvaze výnosy a pohledávky, které nebyly rozeznány z důvodu jejich podmíněnosti. Bližší informace jakožto i hodnota je uvedena v bodě 18. Rizika, část Právní vady. K 31. 12. 2022 již tyto výnosy byly rozeznány a společnost neviduje žádný majetek ani závazky nevykázané v rozvaze.

17. Informace o spřízněných osobách

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2022	31. 12. 2021
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	3 239 747	862 395
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	152 868	414 179
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	59	51
ČEZ Distribuce, a. s	Sesterská společnost	228	220
Celkem		3 392 902	1 276 845

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 9).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2022, resp. k 31. 12. 2021 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2022, resp. 2021 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši 56 261 tis Kč, resp. 49 194 tis. Kč (viz bod 9) a dále k 31. 12. 2021 i poskytnuté prostředky na základě Smlouvy o jistotě (viz bod 18., část Riziko právních vad).

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2022	31. 12. 2021
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	-71 140	-28 820
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	-134	-139
Martia a.s.	Dcera sesterské společnosti	-	-25 007
Celkem		-71 274	-53 966

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2022 a 2021 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení ve výši 53 233 tis. Kč a 28 820 tis. Kč (viz bod 15).

Celkové peněžní toky z leasingových plateb vůči sesterské společnosti ČEZ Distribuce, a.s.:

	2022	2021
Splátky jistiny	113	104
Splátky úroků	167	166
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	280	270

Výše dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty vůči sesterské společnosti ČEZ Distribuce, a.s.:

	2022	2021
Splátky během jednoho roku	277	266
Splátky od 1 do 2 let	263	253
Splátky od 2 do 3 let	251	241
Splátky od 3 do 4 let	238	230
Splátky od 4 do 5 let	227	219
V dalších letech	1956	1990
Dluhy celkem	3 212	3 199

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	Náklady		Výnosy	
		2022	2021	2022	2021
	Sesterská společnost				1 853
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.		166 962	113 814	2 825 071	288
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	2 765	874	129	123
ČEZ ESCO, a.s.	Sesterská společnost	6	5	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	-	-	2 264	2 181
Telco Pro Services a.s	Sesterská společnost	-	-	86	109
Celkem		169 733	114 693	2 827 550	1 855 701

Výnosy jsou realizovány zejména z titulu pronájmu energetických zařízení společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Vliv rizik spojených s právními vadami na výnosy Fondu v roce 2022 a 2021 je popsán v bodě 18. v části Riziko právních vad a v bodě 3.1 Tržby z nájemného.

18. 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. 2022 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 energií 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/VVN 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 ERU 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 výrobní na úroveň srovnatelnou s nově budovanými FVE. Provozovatel aplikuje konzervativní přístupy, a proto se riziko v roce 2021 významným způsobem neprojeví.

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 v roce 2022 nad plánovanou hodnotou. Celkově byla dodávka na úrovni 104 % 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.

K materializaci tohoto rizika ve smyslu snížení hodnoty Fondu již v minulosti došlo. Jednalo se především o navýšení solárního odvodu za fotovoltaické elektrárny, zároveň však nedošlo ke snížení provozní podpory.

Riziko hodnotíme jako střední.

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 společností 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 nevlastní – z pohledu těchto druhů aktiv je tržní riziko v současné době nulové.

Aktuálně je majetek Fondu tvořen převážně technologií na výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, dále stavbami a pozemky. Nejvýznamnější kategorií majetku je dlouhodobý hmotný majetek, jehož 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

V roce 2022 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

V roce 2022 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

V roce 2022 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 páce 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 nemovitosti 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. V roce 2022 se neprojeví žádné významné 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.

V roce 2022 se neprojeví žádné významné 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.

V roce 2022 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. soudní řízení, ve všech případech se řízení týká podmínek uvedení výroby do provozu (FVE Čekanice), ostatní

řízení vedená v meritorně shodných věcech byla již ukončena (FVE Žabčice, FVE Bežerovice, FVE Čekanice, FVE Chýnov, FVE Vranovská Ves).

FVE Čekanice

V důsledku trestních řízení vedených ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu, která byla pravomocně ukončena odsouzením obžalovaných, Energetický regulační úřad („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. 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 nabytí 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. 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. O žalobě nebylo zatím rozhodnuto.

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 riziky vytvořil v minulých účetních obdobích účetní rezervu, která byla k 31. 12. 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 ke snížení hodnoty ocenění této elektrárny.

FVE Žabčice

U fotovoltaické elektrárny Žabčice provedla Státní energetická inspekce (SEI) v roce 2021-2022 kontrolu dodržování cenových rozhodnutí ERÚ v souvislosti s datem uvedení výroby do provozu. Na základě této 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. V návaznosti na výsledek kontroly (i) byl v systému OTE, a. s. změněn údaj o uvedení výroby do provozu na 1. 2. 2010 a (ii) částky rozdílu tarifů, které ČOZ jako provozovatel FVE Žabčice skládala do soudní úschovy ve prospěch OTE, a. s., byly v listopadu 2022 vyplaceny na účet OTE, a. s. Tržby Fondu byly v roce 2022 sníženy o částku 106 013 tis. Kč (viz bod 3.1) a zároveň byla vypořádána soudní úschova vykazovaná k 31. 12. 2021 v pohledávkách ve výši

94 046 tis. Kč (viz bod 9) a rozpuštěna rezerva ve výši 69 551 tis. Kč (viz bod 3.2 a bod 13). V návaznosti na uvedené bylo upraveno nájemné placené ČOZ Fondu.

Rezerva, která byla vyčíslena na základě dohody s ČOZ jako provozovatelem elektrárny, o rozdělení souvisejících rizik a případných nákladů, byla k 31. 12. 2022 rozpuštěna.

V souvislosti s výše uvedenou kontrolou vyměřila SEI provozovateli (ČOZ) pokutu ve výši 4,5 mil Kč za porušení cenových rozhodnutí ERÚ, přestože dle výsledku kontroly nevznikl nepřiměřený majetkový prospěch. ČOZ podala proti rozhodnutí o udělení pokuty odvolání, o kterém nebylo dosud rozhodnuto.

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 Policií ČR zajišťovány ČOZ jako provozovateli FVE Vranovská Ves, tyto prostředky v celkové výši 1 071 342 tis. Kč byly vráceny na účet ČOZ (dne 7. 6. 2022 byla vrácena částka 1 058 202 tis. Kč a dne 21.7.2022 byla vrácena částka 13 139 tis. Kč). Ve výnosech Fondu za rok 2022 jsou vykázány výnosy z nájemného, které byly považovány za podmíněné k 31. 12. 2021, 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 vyčíslenou Policií ČR za období od 1. ledna 2012 do 31. října 2012. Vzhledem k tomu, že ČEZ, a. s. informoval Fond, že v případě, že by prostředky byly pravomocně zabráný, bude po Fondu požadovat kompenzaci, evidoval Fond rezervu ve výši 223 043 tis. Kč (, která byla na základě uvolnění zadržovaných prostředků v roce 2021 rozpuštěna a k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 už tuto rezervu Fond neeviduje.

Vybrané MVE

V minulých letech probíhaly u malých vodních elektráren Spálov, Práčov, Komín a Čeňkova Pila majetkoprávní spory s příslušnými povodími jednotlivých řek, které se týkaly 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 Klient podal odpory, na jejichž základě probíhaly soudní spory. V současné době je již pouze jeden soudní spor, který není pravomocně ukončen, a to spor s Povodí Moravy, s.p. (soudní řízení je na návrh žalobce přerušeno) V této souvislosti Klient k 31. prosinci 2022 vytvořil rezervu pro MVE Komín ve výši 379 tis. Kč.:

Majetkoprávní spor s Povodí Labe, s.p. týkající jednorázové náhrady ve výši 244 tis. Kč za historicky vzniklé věcné břemeno za užívání pozemku státu k provozu MVE Spálov 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.

Majetkový spor s Povodí Labe, s.p. ve věci jednorázové náhrady ve výši 954 tis. Kč za historicky vzniklé věcné břemeno za užívání pozemku státu k provozu MVE Práčov byl v roce 2022 pravomocně skončen. Dne 22.12.2021 vyhlášen rozsudek, jímž Obvodní soud pro Prahu 4 přikázal žalovanému zaplatit částku 87 tis. Kč s úrokem z prodlení, v rozsahu 867 tis. Kč žalobu zamítl. Dne 14.6.2022 Městský soud v Praze jako odvolací soud k odvolání obou účastníků rozsudek soudu prvního stupně potvrdil. Žalovaný z procesní opatrnosti podal dne 27.9.2022 dovolání (pro případ, že dovolání podá žalobce) a dne 13.10.2022 v jej v plném rozsahu vzal zpět. Dovolací řízení bylo dne 25.10.2022 zastaveno. Fond v důsledku toho přistoupil k rozpuštění rezervy ve výši 954 tis. Kč, neboť toto riziko pominulo.

Riziko právních vad 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 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 smluvené 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 zbývající 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.

19. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

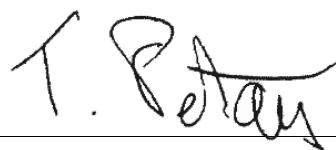
V Praze dne 2. 5. 2023



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek

předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň

místopředseda představenstva

Zpráva auditora