

Výroční finanční zpráva

2023

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



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	24
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2023	48
Zpráva auditora	103

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 Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ 140 53, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323.
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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 23. 4. 2024

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petrář
místopředseda představenstva

Představení Skupiny ČEZ

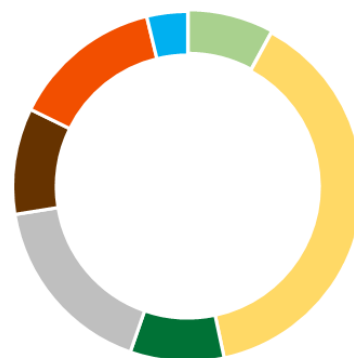
Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu v souladu s cíli udržitelnosti Evropské unie. I v roce 2023 Skupina ČEZ prokázala, že je bezpečným a spolehlivým 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 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 vzniká 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 technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci téměř 31 tisícům zaměstnanců a dodává energie a moderní energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Dále působí zejména v Maďarsku, ve Francii, Itálii, Rakousku a v Nizozemsku.

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA v roce 2023

	%
VÝROBA - Trading	8
VÝROBA - Jaderné zdroje	39
VÝROBA - Obnovitelné zdroje	9
VÝROBA - Emisní zdroje	17
TĚŽBA	10
DISTRIBUCE	14
PRODEJ	4
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 na dosažení plné klimatické neutrality do roku 2040. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030. Základními předpoklady bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti jsou masivní rozvoj jaderné energetiky a výstavba nových obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ dále investuje do rozvoje elektromobility a do oblasti baterií včetně těžby kritických surovin pro jejich výrobu. Souhrnným cílem je zajišťovat bezpečné a konkurenceschopné energie pro zákazníky.

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 lídrem 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 a celá strategie je založena na pilířích ESG (Environmental, Social, Governance). Principy udržitelnosti jsou tak integrální součástí řízení i směřování celé společnosti a na jejich dodržování klade Skupina ČEZ důraz i u svých dodavatelů.

Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost a efektivitu, 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 na vytváření bezpečného a stimulujícího prostředí pro profesní růst zaměstnanců, založeného na principu rovných příležitostí pro všechny. Jednou z priorit je úzká spolupráce s komunitami a co nejvstřícnější přístup k zákazníkům. Komplexním cílem Skupiny ČEZ je udržet se v hodnocení ESG 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. 2023 činila 515 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 446 mld. Kč.

Skupina ČEZ se dlouhodobě řadí k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Od vzniku akciové společnosti v roce 1992 odvedl ČEZ českému státu na dividendách, daních, odvodech, darech a platbách za emisní povolenky více než bilion korun.

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 protinávrhy.

S akciemi Fondu je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé akci 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 výroční zprávy nebo 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)
Mistopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň narozen: 25. 11. 1974 vzdělání: vysokoškolské	(znovu zvolen od 1. července 2021) (mistopředseda od 28. července 2021)
Člen představenstva	pozice člena představenstva byla k 31. 12. 2023 neobsazena	

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

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

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

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- 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 nesvěřují do působnosti jiného orgánu Fondu.

K 31.12.2023 má představenstvo aktuálně dva 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 nerozhoduje hlas předsedy dozorčí rady.

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

- některý z členů dozorčí rady,
- představenstvo,

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

1.4 Výbor pro audit Fondu

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: **doc. 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: **doc. 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 řídícímu 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	pozice člena představenstva byla k 31. 12. 2023 neobsazena	

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 nederželi 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 nederží výše jmenované cenné papíry ani nepřímo, tedy prostřednictvím třetího subjektu.

8. Práva a povinnosti spojená s akciemi Fondu

Fond vydává jeden druh cenných papírů, akcie, které jsou vydávány k základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Základní kapitál Fondu činí 1.062.099.720,- Kč a je rozdělen na 35 403 324 ks akcií o jmenovité hodnotě 30,- Kč 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 listinné cenné papíry na řad znějící na jméno akcionáře a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobném 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 na řad znějící na jméno akcionáře a jsou od 4. 1. 2016 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „Akcí určené k obchodování“).

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

Práva spojená s akciemi

S akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Akcie Fondu jsou neomezeně převoditelné. S akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet 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 účastníkovi 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 Účetním období 800 tis. Kč.

10. Dividendová politika Fondu

Fond neuplatňuje ani nedeklaruje dividendovou politiku ve smyslu stanovení poměru zisku vyplaceného akcionářům a zisku zadrženého, 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 dividendy ve výši 60 Kč na akcii.

V účetním období předcházejícím Účetnímu období byla k akciím Fondu vyplacena dividendy ve výši 40 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 20 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 Kč	30 Kč
Podíl na zapisovaném základním kapitálu (%)	85	15
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního	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 jako emitentem nebo jménem Fondu: 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 akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

14. Akcionářské struktury Fondu

Fond (mateřská společnost)

Struktura akcionářů ke Dni ocenění

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
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 ovládání Fondu

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

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

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

22. Programy nabývání cenných papírů za zvýhodněných podmínek

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323.
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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 účasti 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 na FVE Vranovská Ves, FVE Ralsko, Výměna a oprava FV panelů a oprava MC4 konektorů na FVE Ralsko, oprava zdi spodní stavby a nádvoří na MVE Spythněv. Ostatní akce byly spíše menšího rozsahu.

Energetická zařízení v majetku Fondu jsou, resp. do 30. 9. 2023 byla provozována a spravována obchodní společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, k 31. 12. 2023 se sídlem Křižíkova 788, 500 03 Hradec Králové, vedená obchodním rejstříku u Krajského soudu v Hradci Králové pod spz. zn. C 16087.

S účinností k 1. 10. 2023 došlo k přeměně společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jejím rozdělením a sloučením odštěpené části se společností ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 14053, IČO: 45274649, vedená v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 1581. V důsledku této přeměny provozuje a spravuje společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. dvě fotovoltaické elektrárny z majetku Fondu, zbývající energetická zařízení provozuje společnost ČEZ, a. s. Obě společnosti, které spravují a provozují energetická zařízení v majetku Fondu, jsou členy koncernu ČEZ, byly založeny podle českého práva a řídí se českými právními předpisy, zejména ZOK. Regulačním statutem uvedených společností je status standardní obchodní společnosti, obě společnost provádějí svoji podnikatelskou činnost na základě živnostenských oprávnění a dále na základě licencí na výrobu elektřiny vydanými Energetickým regulačním úřadem. Obě uvedené obchodní společnosti mají zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.

Nové investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 8,5 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 1 208 533 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 2 189 052 tis. Kč a rovněž ostatní provozní výnosy ve výši 97 236 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 -114 668 tis. Kč, odpisy ve výši -646 248 tis. Kč a snížení hodnoty goodwillu ve výši 496 405 tis. Kč. Ostatní provozní náklady byly ve výši -96 625 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 2023 sazbu 5 %, viz kapitola 4 „Daň z příjmů“.

Dne 29. 6. 2023 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 60 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 2 124 199 tis. Kč.

Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 2 115 166 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (8 193 tis. Kč) a dalším minoritním akcionářům.

2.2 Stav majetku fondu

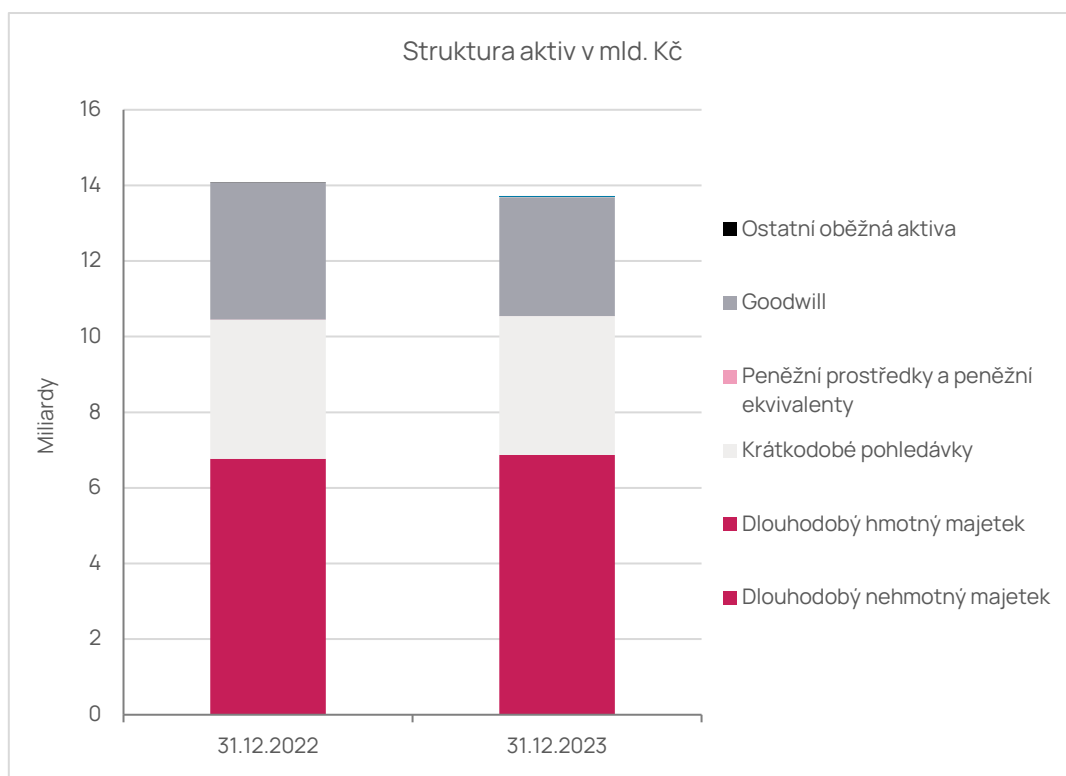
Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně klesla o 2,6 % (tj. o 370 590 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména u dlouhodobého hmotného majetku a stálých aktiv o 373 317 tis. Kč.

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

AKTIVA

Fond vykázal ve výkazu finanční pozice k 31. 12. 2023 aktiva v celkové výši 13 709 516 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 370 590 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především snížením hodnoty goodwillu aktiv. Aktiva byla z 50,0 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 6 858 023 tis. Kč, z 22,9 % goodwillem ve výši 3 134 381 tis. Kč, z 26,9 % pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 3 335 239 tis. Kč, Ostatními finančními aktivy ve výši 25 344 tis. Kč, nedokončenými hmotnými investicemi ve výši 10 190 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 004 tis. Kč, ostatními oběžnými aktivy ve výši 1 127 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 284 tis. Kč.

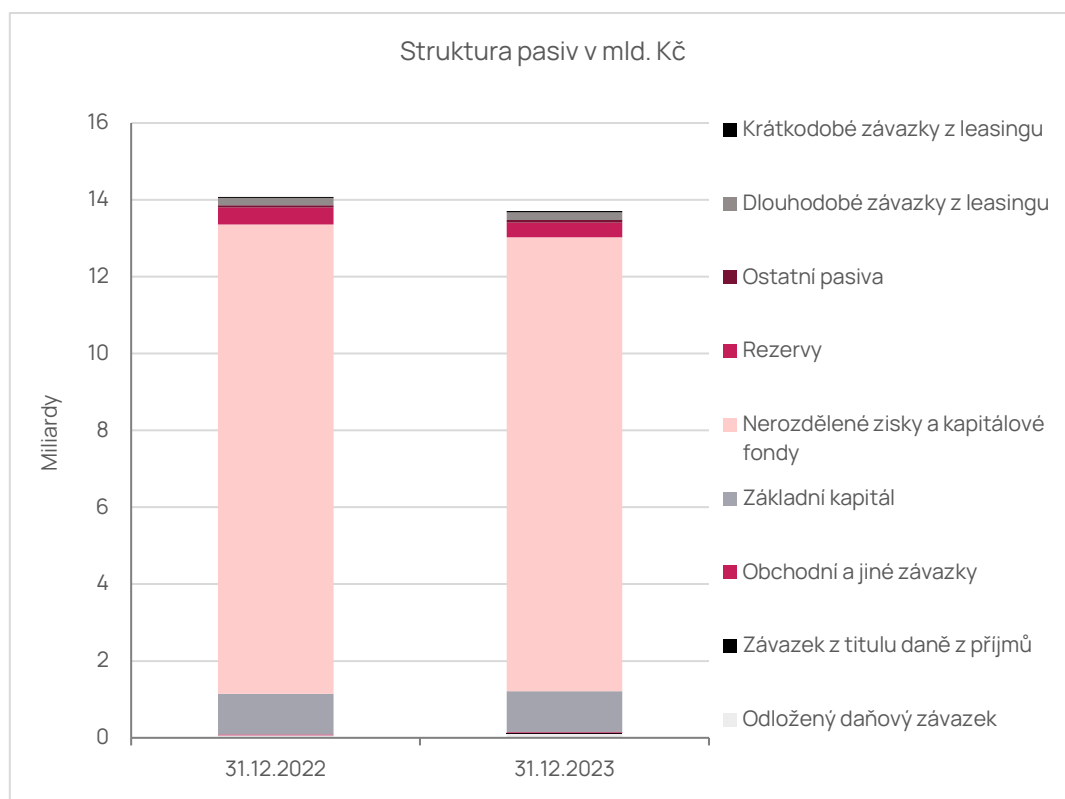
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2023 byla ve výši 13 709 516 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 370 590 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především snížením vlastního kapitálu. Pasiva byla tvořena z 93,9 % vlastním kapitálem ve výši 12 873 157 tis. Kč, zahrnujícím základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 11 811 057 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena z 2,8 % rezervami ve výši 385 097 tis. Kč, z 1,5 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 200 984 tis. Kč, z 0,7 % odloženým daňovým závazkem ve výši 100 529 tis. Kč a dále rovněž ostatními pasivy ve výši 71 629 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 29 285 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 28 850 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 1 936 857 tis. Kč. K 31. 12. 2022 byl ve výši 2 972 050 tis. Kč, což představuje pokles o 1 035 193 tis. Kč, především z důvodu poklesu zisku před zdaněním, který byl ve výši 1 208 533 tis. Kč, který oproti minulému období (2 130 243 Kč) klesl o 921 710 tis. Kč, úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši - 106 423 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši -15 418 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši 10 428 tis. Kč a změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši -540 tis. Kč. Čistý peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn především přijetím přeplatku z daní z příjmu ve výši 168 998 tis. Kč a přijatými úroky ve výši 208 565 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 651 144 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení o 23 334 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 627 810 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 416 253 tis. Kč a oproti minulému období došlo ke zvýšení položky o 315 752 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši -58 960 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši -59 347 tis. Kč. Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-9 569 tis. Kč) a přijatými úroky (208 565 tis. Kč) byly ve výši 198 996 tis. Kč, v minulém období pak ve výši 92 352 tis. Kč, což znamenalo zvýšení o 106 644 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -34 782 tis. Kč, což představovalo zvýšení odlivu prostředků o 26 021 tis. Kč oproti minulému období (-8 761 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv a ostatních finančních aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -2 270 774 tis. Kč, což představovalo změnu o - 1 528 054 tis. Kč oproti minulému období (-3 798 828 tis. Kč) způsobené zejména výplatou dividend ve výši 2 124 199 tis. Kč a změnou stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu (o - 127 614 tis. Kč).

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o 704 tis. Kč, což představovalo právě čistý pokles 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 nevlastní 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

- úprava řídicího systému Domat FVE Ševětín (636 tis. Kč),
- instalace odvětrání TS FVE Vranovská Ves (581 tis. Kč),
- asfaltový povrch na příjezdovou cestu MVE Spálov (2 214 tis. Kč),
- modernizace TG – přípravné činnosti MVE Střekov (1 307 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 2023 došlo k jedné novelizaci ZISIF (zákonem č. 106/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v oblasti finančního trhu zejména v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie týkajících se sdělení klíčových informací).

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, řídicí 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/cezo2.

Zapisovaný 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. 2023: 12 873 157 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 skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

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

- Dne 22. 11. 2023 bylo vymazáno členství Ing. Stanislava Průchy jako člena představenstva Fondu. K 31. 12. 2023 byla tato pozice člena představenstva neobsazena.

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. Rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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 6 636 652 tis. Kč, goodwillem ve výši 3 134 380 tis. Kč a pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 3 355 239 tis. Kč.

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	499 696
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	239 127
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	202 611
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	177 886
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	630 727
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	267 128
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	307 933
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	641 162

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. 2013 došlo k odstěpení vymezené části jmění společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a jeho přechodu na Fond. Dále k tomuto dni došlo ke sloučení Fondu jako nástupnické společnosti se společnostmi eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o., Bohemian Development, a.s., Bioplyn technologie s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a KEFARIUM, a.s., jako zanikajícími společnostmi. Celková hodnota odstěpované 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 odstěpované 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. Ke dni Výkazu o finanční pozici Fondu byl tento rozdíl vykázán jako goodwill.

Ke každému dni Výkazu o finanční pozici byla hodnota goodwillu snížena na základě porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků dle ocenění znalce ke dni Výkazu o finanční pozici 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
Snižení hodnoty v roce 31. 12. 2023	-496 405
Netto	3 134 382

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

Pohledávky představuje především cash-poolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 3 355 239 tis. Kč a pohledávkv z obchodních vztahů ve výši 272 686 tis. Kč především za společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a ČEZ a.s.

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

Společnost nesestavuje zprávu udržitelnosti ve smyslu článku 19a odst. 1 směrnice evropského parlamentu a rady 2013/34/EU na základě výjimky uvedené v článku 19a odst. 7 téže směrnice. Společnost zprávu o udržitelnosti nesestavuje z kapacitních důvodů a z důvodu nedostatku podkladových informací. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Prohlášení o nezohledňování kritérii pro udržitelné investování dle článku 6 až 8 nařízení EU 2019/2088 (**SFDR**) a článku 6 a 7 2020/852 (**nařízení o taxonomii**):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice.

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:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

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 20. Rizika v příloze účetní závěrky

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

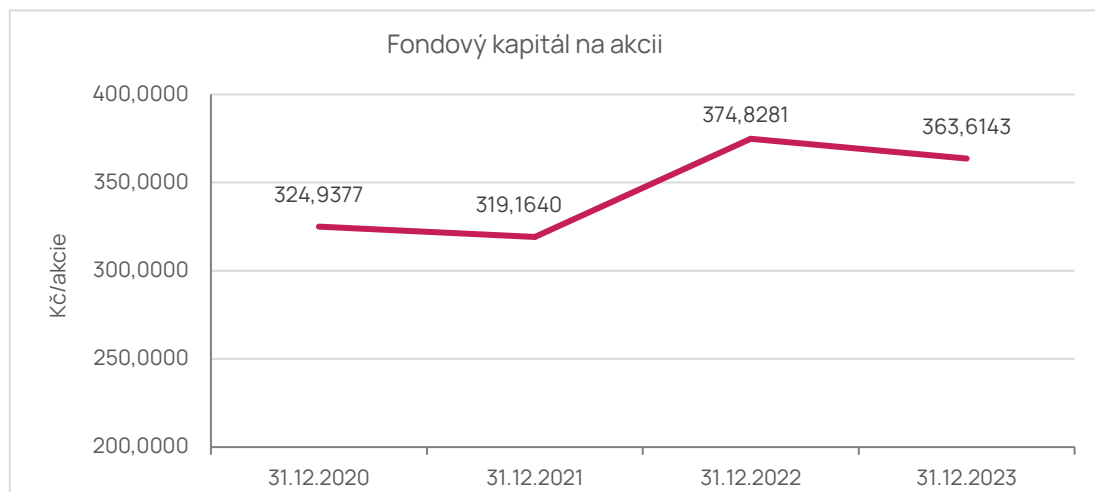
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál Fondu (Kč):	12 873 155 728	13 270 161 211	11 299 467 584
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):	363,6143	374,8281	319,1640



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 řídících a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

Statutární orgán

Předseda představenstva

Mgr. Andrzej Martynek

(předseda od 28. července 2021)

narozen: 24. 10. 1972

vzdělání: vysokoškolské

pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53

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, Křižíkova 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)
- Distributie 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** (místopředseda od 28. července 2021
narozen: 25.11. 1974
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53

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

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

2006–2012 ČEZ, a. s., fúze a akvizice

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

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

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

- 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 do 30.6.2023)
- 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)

- 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 regulačních 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** (místopředseda od 3. srpna 2021)
 narozen: 2. 5. 1971
 vzdělání: vysokoškolské
 pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53

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. 2023

- 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 regulačních 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** (člen od 30. června 2021)
 narozen: 16. 10. 1977
 vzdělání: vysokoškolské
 pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53

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. 2023

- RM area invest s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Jadrová energetická společnost Slovenska, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ESCO Slovensko, a. s. – člen dozorčí rady
- ČEZ Distribuce, a. s. – člen dozorčí rady
- Elektrárna Dětmarovice 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

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou v Účetním období

(kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

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

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

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 25 % 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 úvěřujícím) a společností ČEZ, a.s. (jako úvěřovaným 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 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 208 221 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 věci, 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 věci 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 a větrných), 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/cezozuif.

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 všechny 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 a.s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, PSČ 14053, Praha 4 a ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924 se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4.

21. Investiční manažer / poradci

Fond nevyužívá služeb investičního manažera.

Fond nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Fondu.

22. Ocenění

Aktuální hodnota akcii 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.

Smlouvy nutné pro zajištění provozu zařízení v majetku Fondu

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 34 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 14 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 ji 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, umisťování 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 8 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 společnosti ČEZ a.s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, PSČ 14053, Praha 4 a 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 33 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 přeučtovávány 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 22-174 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 3–223 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;
- provádí příkazy obhospodařovatele v souladu se statutem Fondu a depozitářskou smlouvou
- a kontroluje stav majetku, který nelze mít v opatrování nebo v úschově podle ustanovení § 71 ZISIF.

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 2023 na investice (CAPEX) vynaložil 8 628 tis. Kč, v roce 2022 to bylo 8 630 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 zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

- U AMISTA IS došlo k datu 1. 1. 2024 ke změně sídla z Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 na Sokolovská 700/113a, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00.
- S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006. Rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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.

Příložená 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. 2023 do 31. 12. 2023

vypracovaná představenstvem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (také jako „Společnost“), IČ 24135780, se sídlem Duhová 1444/2, Praha 4, 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 2023 do 31. prosince 2023).

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.

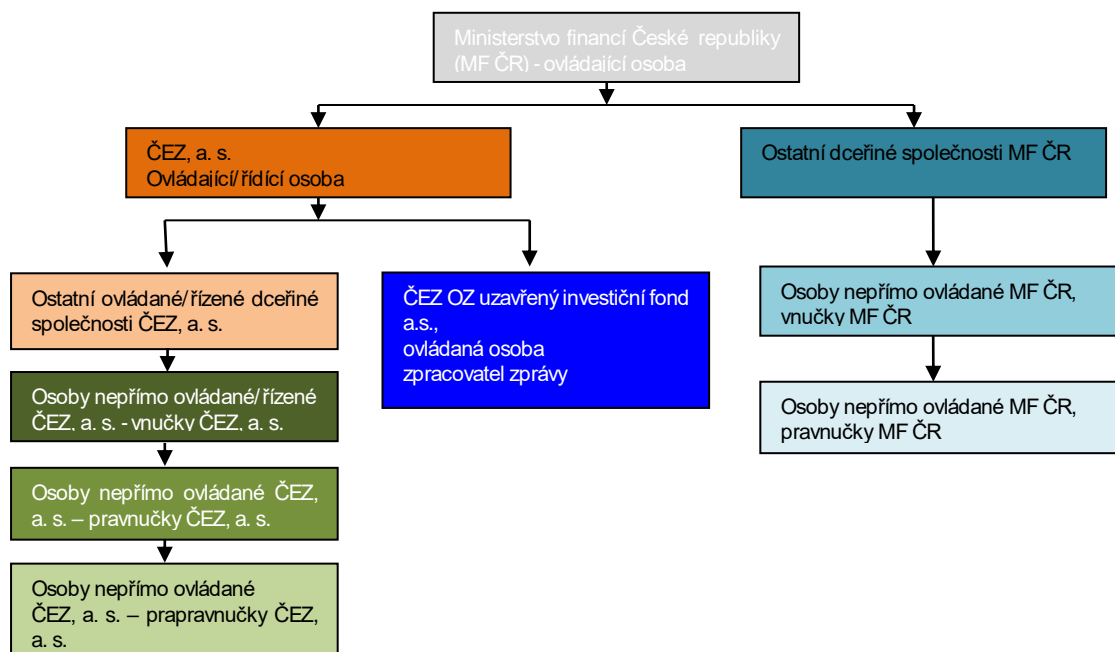
Minoritním akcionářem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ze Skupiny ČEZ je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 397830.

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 2023.

2. Schéma vztahů



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze č. 1. Schéma struktury vztahů 2023.

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 ovládání

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 cashpoolingu reálného	29.06.2006
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	CONTRACT_2023_2728
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 (užívání energet. zařízení) ve znění dodatku č. 10	4102891701
ČEZ, a. s.	Smlouva o outsourcingu služeb souvisejících s provozem energetických zařízení, ve znění dodatku č. 5	30.12.2013
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 (užívání energet. zařízení)	17.09.2012
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí jistoty	16.03.2017
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu služeb souvisejících s podporou řízení (ve znění dodatků č. 1-7 a Dohody o postoupení smlouvy ze dne 30.8.2019)	5600010750
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva (energetická zařízení Ralsko a Žabčice)	27.09.2023
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu služeb souvisejících s provozem FVE Ralsko a Žabčice	27.09.2023
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 Prácheň	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 – Dřín	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

ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemena-služebnosti-pozemek 733/11 k.ú. Nekoř, dne 17.5.2023	17.05.2023
ČEZ Distribuce, a. s.	Kupní smlouva na prodej pozemku č.st. 758/1, k.ú. Přelouč, ze dne 5.10.2023	05.10.2023
ČEZ Teplárenská, a.s.	Smlouva o úvěrovém rámci	21.09.2023

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 2023 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

7. Závěr

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 27. 2. 2024

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

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

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
69,78 %	ČEZ, a. s.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/144/4, PSČ 140 53	
100 %	ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 674/8, Osádín IV-Podmokly, PSČ 405 02	
51 %	Grid Design, s.r.o.	19333650	Česká republika	Praha 4, Vyskočilova 1461/2a, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 11. 5. 2023				
100 %	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01	
100 %	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01	
100 %	1. Oprávněná společnost, s.r.o.	47306891	Česká republika	Kadaň, Tušimice 13, PSČ 432 01	
100 %	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráňova tř. 1371/16, Horka-Domky, PSČ 674 01	
100 %	SALLEKO, spol. s r.o.	46990020	Česká republika	Třebíč, Cyrilometodějská 32/15, Nové Dvory, PSČ 674 01	
	akvizice společnosti 28. 2. 2023				
100 %	MD projekt s.r.o.	28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Skuherského 1361/45, PSČ 370 01	
	akvizice společnosti 31. 3. 2023				
100 %	ČEZ ESCO, a.s.	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Česká republika	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00	
100 %	HAEM OSTRAVA, s.r.o.	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jizdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00	
100 %	IVITAS, a.s.	25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 83/24, Vítkovice, PSČ 70300	
	akvizice společnosti 1. 6. 2023				
100 %	ČEZ Ergo, s.r.o.	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZ LDS s.r.o.	01873237	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ Energetické služby, s.r.o., 1. 1. 2023				
100 %	Solární servis, s.r.o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 1388/18, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ENESA a.s.	27382052	Česká republika	Praha 9, Českomoravská 2532/19b, Libeň, PSČ 190 00	
	změna sídla 22. 12. 2023 (původně Praha 9, U Voborníků 852/10, Vysočany, PSČ 190 00)				
100 %	AZ KLIMA a.s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
100 %	SKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 869, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01	
	změna sídla 18. 7. 2023 (původně Mladá Boleslav 1, Tr. Václava Klementa 869, PSČ 293 00)				
12 %	AirPlus, spol. s r.o.	25441931	Česká republika	Modulany, č.ev. 22, PSČ 417 13	
100 %	HORMEN CF a.s.	27154742	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 %	HORMEN SK s. r. o.	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattalova 12, PSČ 831 03	
100 %	Domat Control System s.r.o.	27189465	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Čvice, PSČ 530 06	
100 %	Domat Control System s. r. o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovní 4, Petržalka, PSČ 851 01	
100 %	KART, spol. s r.o.	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
50 %	ESCO Slovensko, a. s.	52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
100 %	e-Dome a.s.	47256265	Slovensko	Bratislava, Plynárenská 7/C, PSČ 821 09	
	zvýšení podílu o 49 % 19. 6. 2023 (původně 51 %)				
100 %	ESCO Distribučné sústavy a.s.	47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 917 01	
100 %	AZ KLIMA SK, s.r.o.	35796944	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
55 %	SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov	31718523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
100 %	ESCO Servis, s. r. o.	31706053	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
100 %	CAPEXUS SK s. r. o.	35937190	Slovensko	Bratislava, Karadžičova 14, Ružinov, PSČ 821 08	
100 %	ELIMER, a.s.	36306941	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Srmianska 19, PSČ 915 01	
55,43 %	BIPEL, a.s.	46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34	
	zvýšení podílu o 5,2 % 14. 9. 2023 (původně 50,23 %)				
51 %	ENVEZ, a. s.	07334214	Česká republika	Havířov, Svornosti 86/2, Město, PSČ 736 01	
100 %	EP Rožnov, a.s.	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61	
100 %	EPIGON spol. s r.o.	18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61	
100 %	PIPE SYSTEMS s.r.o.	25887015	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61	
	zvýšení podílu o 10 % 30. 6. 2023 (původně 90 %)				
100 %	ELEKTROPROJEKTA SLOVAKIA, s.r.o.	36230804	Slovensko	Piešťany, Vajanského 58, PSČ 921 01	
100 %	Green energy capital, a.s.	14043505	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	CAPEXUS s.r.o.	24131326	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
69,85 %	ÚV Řež, a. s.	46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
	převod 17,39% podílu na společnosti ÚV Řež, a. s. ze společnosti ŠKODA IS a. s. na společnost ČEZ, a. s., 8. 2. 2023				
100 %	SKODA PRAHA a.s.	00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Česká republika	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00	
100 %	Centrum výzkumu Řež s.r.o.	26722445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 %	RadioMedic s.r.o.	28389638	Česká republika	Řež, Husinec-Řež 289, PSČ 250 68	
	akvizice společnosti 15. 5. 2023				
100 %	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Česká republika	Brno, Resslova 972/3, Veverří, PSČ 602 00	
100 %	ČEZ Invest Slovensko, a.s.	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
	změna názvu společnosti 1. 1. 2023 (původně ČEZ Bohunice a.s.)				
49 %	Jadrová energetická společnost Slovenska, a. s.	45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02	
100 %	JESS OZE s.r.o.	55011136	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
	vznik společnosti 12. 11. 2022				
100 %	JESS Projects s.r.o.	55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
	vznik společnosti 29. 12. 2022				
100 %	ČEZ ICT Services, a. s.	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53	
100 %	Telco Pro Services, a. s.	29149278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Telco Infrastructure, s.r.o.	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZNET s.r.o.	26378191	Česká republika	Tachov, Vilémovská 1602, PSČ 347 01	
100 %	FDInet.CZ, s.r.o.	27310531	Česká republika	Frydlant, Březová 1306, PSČ 464 01	
	zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společnosti ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 7. 2023				
100 %	CERBEROS s.r.o.	24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
85 %	Magnalini, a.s.	27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Kukleny, PSČ 500 04	
100 %	ADAPTIVITY s.r.o.	24156027	Česká republika	Zlín, Tyršovo náměstí 5183, PSČ 760 01	
	zánik společnosti fúzí s INTERNEXT 2000, s.r.o., 1. 7. 2023				
100 %	INTERNEXT 2000 s.r.o.	25352288	Česká republika	Vsetín, Palackého 166, PSČ 755 01	
	v důsledku fúze zanikající společnosti ADAPTIVITY s.r.o. jako původního vlastníka 31% podílu na společnosti INTERNEXT 2000, s.r.o., s nástupnickou společností INTERNEXT 2000, s.r.o., k 1. 7. 2023, je společnost Telco Pro Services, a. s., od téhož data 100% společněm společností INTERNEXT 2000, s.r.o.				
100 %	Optické sítě s.r.o.	29460212	Česká republika	Valašské Meziříčí, Zašovská 778, Krásno nad Bečvou, PSČ 757 01	
100 %	KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.	48150029	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSČ 101 00	
100 %	Web4Soft Internet s.r.o.	28595734	Česká republika	Jeseník, Masarykovo nám. 60/5, PSČ 790 01	
	akvizice společnosti 31. 1. 2023				
100 %	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	Česká republika	Hradec Králové, Křížkova 789/2, PSČ 500 03	
100 %	PV Design and Build s.r.o.	13955454	Česká republika	Praha 9, Ocelářská 1354/35, Libeň, PSČ 190 00	
99,57 %	ČEZ OZ Ústřední investiční fond a.s.	24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	0,39 %
100 %	ČEZ Prodel, a.s.	27234333	Česká republika	Praha 4, Duhová 1425, PSČ 140 53	
100 %	TENAUER, s.r.o.	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	změna sídla 1. 10. 2023 (původně Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01)				
100 %	Teplota Kladno s.r.o.	22801600	Česká republika	Kladno nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Míretice u Kladna nad Ohří, PSČ 431 51	
100 %	Energetické centrum s.r.o.	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01	
55,83 %	Topné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11	
	společnost se stala osobou ovládanou v návaznosti na změnu její společenské smlouvy k 1. 7. 2023				
100 %	MARTIA a.s.	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11	
100 %	Elektrárna Dětmarovice, a.s.	29452279	Česká republika	Dětmarovice, č.p. 1202, PSČ 735 71	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ, a. s., 1. 1. 2023				
100 %	Elektrárna Dukovany II, a. s.	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Elektrárna Temelín II, a. s.	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Energotrans, a.s.	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Ameli Tebořovice, a.s.	29132822	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Iman Capital SICAV a.s.	02059533	Česká republika	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00	
	jedná se o zakladatelské akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů				
51,05 %	LOMY MOŘINA spol. s.r.o.	61465569	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17	
100 %	OSC, a.s.	60714794	Česká republika	Brno, Staňkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00	
	člen Koncernu ČEZ od 1. 2. 2023				
100 %	Severočeské doly a.s.	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01	
100 %	PRODECO, a.s.	25020790	Česká republika	Blítna, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01	
100 %	Revitrans, a.s.	25028197	Česká republika	Blítna, Důlní č.p. 429, PSČ 418 01	
100 %	SD – Kolojezd doprava, a.s.	25438107	Česká republika	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01	
40 %	South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.	17641349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1789/9, České Budějovice 2, PSČ 370 05	20 %
100 %	ŠKODA JS a.s.	25235753	Česká republika	Plzeň, Orlik 266/15, Bolevec, PSČ 316 00	
100 %	Nuclear Property Services, s.r.o.	27135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	změna názvu společnosti (původně Middle Estates, s.r.o.) a změna sídla (původně Praha 6, Pod Beránkou 2469/1, Dejvice, PSČ 160 00) 8. 3. 2023				

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasná společnost Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dočasná společnost ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- právnický ČEZ, a. s.
- právnický ČEZ, a. s.

- člen Koncernu ČEZ
- zaniklá společnost – člen Koncernu ČEZ
- zaniklá společnost

Název/výše podílu		ICO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
100 %	CEPRO, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	B.R.G., spol. s r.o. v likvidaci	60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
	akvizice společnosti 6. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zánik společnosti likvidací 11. 12. 2023				
100 %	RABSTEIN, spol. s r.o. v likvidaci	60110872	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
	akvizice společnosti 6. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zánik společnosti likvidací 8. 12. 2023				
84 %	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodčického 34 č.p. 701, PSČ 111 21	16 %
100 %	Letiště Praha, a.s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ruzyně, PSČ 161 00	
	změna sídla 1. 10. 2023 (původně Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08)				
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08	
100 %	Prague Airport Real Estate, s.r.o.	09745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
	akvizice společnosti 28. 8. 2023				
100 %	Exportní garanciční a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodčického 34/701, PSČ 111 21	
100 %	GALILEO REAL, k.s. v likvidaci	26175291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00	
	komplementář je IMOB a.s. v likvidaci				
96,85 %	HOLDING KLADNO a.s."v likvidaci"	45144491	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Krocchavly, PSČ 272 01	
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlin, PSČ 186 00	
100 %	SLOVIM s.r.o. v likvidaci	08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlin, PSČ 186 00	
54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00	
100 %	MERO GbR, a.s.	60134468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltušská 74B, PSČ 278 01	
100 %	MERO Germany GmbH	15212278	Německo	Vohburg an der Donau, MERO – Weg 1, PSČ 850 88	
49 %	MUFIS a.s.	60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00	
	změna sídla 1. 5. 2023 (původně Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00)				
100 %	PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlin, PSČ 186 00	
100 %	OKD, a.s.	05979277	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
100 %	OKD, HBZS, a.s.	47676019	Česká republika	Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00	
40,78 %	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Česká republika	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03	
	zánik společnosti 26. 7. 2023				
100 %	THERMAL, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
100 %	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00106669	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	SERENUM, a.s.	01389775	Česká republika	Brno, Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, PSČ 612 00	
100 %	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	VZLU TEST, a.s.	45421820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Název/výše podílu		ICO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
69,78 %	CEZ, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
	CEZ Bulgarian Investments B.V.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	CEZ Hungary Ltd.	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	CEZ MH B.V.				
50 %	Akcezer Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 1. 12. 2023	28317	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaptan Mahallesi, Şevval Sokak, No. 4/4, PSČ 41050	
100 %	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	10941-18573	Turecko	Adapazarı, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Cad. No. 258, TEK Trafo İstasyonu PK. 160, PSČ 54100	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 1. 12. 2023				
100 %	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	25281	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaptan Mahallesi, Şevval Sokak, No. 4/1, PSČ 41050	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 1. 12. 2023				
100 %	Sepas Akülü Cüzümiler A.Ş.	31828/4104/076101945500001	Turecko	Izmit, Kocaeli, Aikahya Fatih Mah. Kural SK. No. 3B, PSČ 41050	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 1. 12. 2023				
37,36 %	Akenjerji Elektrik Üretim A.S.				
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gümüşsuyu BeYOğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gümüşsuyu BeYOğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu BeYOğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	512971	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gümüşsuyu BeYOğlu, PSČ 34437	
100 %	Aken Europe B.V.	865516923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSČ 1217KR	
	vznik společnosti 31. 7. 2023				
100 %	CEZ Hungary Ltd.	13520670-4013-113-01	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fasz., PSČ 1133	
100 %	CEZ Srbija d.o.o. – u likvidaci	20180650	Srbsko	Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 65, PSČ 110 70	
	zánik společnosti likvidací 29. 11. 2023				
100 %	CEZ Ukraine LLC	34728482	Ukrainajna	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
100 %	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Finance B.V.	82230714	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
	vetup do likvidace 1. 5. 2023, zánik společnosti likvidací 7.9. 2023				
100 %	CEZ Holding B.V.	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	Baltic Green II sp. z o.o. w likwidaci	0000441363	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 29. 6. 2023				
100 %	Baltic Green III sp. z o.o. w likwidaci	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	A.I.E. Wind S.A. w likwidaci	0000610284	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	Baltic Green VI sp. z o.o. w likwidaci	0000516616	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 22. 6. 2023				
100 %	Baltic Green IX sp. z o.o. w likwidaci	0000610092	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 9. 2023				
100 %	Eco-Wind Construction sp. z o.o. w likwidaci	0000969468	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	1 akcie
	zánik společnosti likvidací 14. 7. 2023				
99,33 %	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	0,67 %
100 %	CEZ Skawina S.A.	0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
100 %	CEZ Chorzów S.A.	0000541909	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o.	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	Elevation Group B.V.	65782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
77,68 %	OCM Energy sp. z o.o.	0000728975	Polsko	Chorzów, ul. Skłodowa 17, PSČ 41-500	
100 %	HPM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000994045	Polsko	Racibórz, ul. Piaskowa nr. 11, PSČ 61-049	
	zvýšení podílu o 49 % 9. 11. 2023 (původně 51 %)				
100 %	E-City Polska sp. z o.o.	0000616808	Polsko	Poznań, Piatkowska 212A, PSČ 61-693	
96 %	Euroklimat sp. z o.o.	0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSČ 62-002	
100 %	TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokosowa 2, PSČ 60-185	
	akvizice společnosti 28. 11. 2023				
100 %	Metrolog sp. z o.o.	0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
92 %	Elevation Deutschland Holding GmbH	HRB 513963	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	Elevation GmbH	HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	
	změna sídla 11. 10. 2023 (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745)				
100 %	D-I-E Elektro AG	HRB 504087	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSČ 63128	
100 %	AMPRO Medientechnik GmbH	HRB 4993	Německo	Epstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 10376	Německo	Epstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Elektro-Decker GmbH	HRB 4844	Německo	Essen, Holzstr. 7-9, PSČ 45141	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions GmbH	HRB 509370	Německo	Schnaittenbach, Am Scherlhübel 14, PSČ 92253	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	9130157941389050	Čína	Shanghai, Wuning Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 %	ETS Engineering Kft.	01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rákóczi útca 5. 3. em. 4., PSČ 1118	
	převod 100% podílu ze společnosti Elevation Group B.V. na společnost ETS Efficient Technical Solutions GmbH 27. 2. 2023				
100 %	Rudolf Fritz GmbH	HRB 508518	Německo	Rüsselsheim am Main, Hans-Sachs-Straße 19, PSČ 65428	
100 %	En.plus GmbH	HRB 9535	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer Straße 2, PSČ 39106	
100 %	Hermos AG	HRB 3996	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Hermos Systems GmbH	HRB 16037	Německo	Dresden, Hamburger Straße 65, PSČ 01157	
70,72 %	HERMOS International GmbH	HRB 4187	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	HERMOS SDN. BHD	777709-41	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sg. Jerinib 8/1, Seksyen 8, PSČ 46050	29,28 %
100 %	Hermos sp. z o.o.	0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstańców Śląskich, lok. 1, PSČ 47150	
100 %	Hermos Signaltechnik GmbH	HRB 136955	Německo	Neufahrn, Hanns-Braun-Straße 59, PSČ 85375	
100 %	Elektro Hofmockel GmbH & Co. Elektroanlagen KG	HRA 8993	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
	akvizice společnosti 20. 4. 2023				
100 %	Elektro Hofmockel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 3217	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
	akvizice společnosti 20. 4. 2023				
100 %	Hermos Schaltungen GmbH	HRB 2326	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	MWS GmbH	HRB 10337 B	Německo	Berlin, An der Industriebahn 12-16, PSČ 13088	
	zánik společnosti fúz s En plus GmbH 4. 5. 2023				
100 %	Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
	akvizice společnosti 7. 7. 2023				
100 %	Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 106308	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
	akvizice společnosti 7. 7. 2023				
100 %	Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	změna názvu společnosti 27. 2. 2023 (původně CEZ ESCO II GmbH)				
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	HRB 155993 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Entra Energy GmbH	HRB 148661	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	změna názvu společnosti 2. 10. 2023 (původně Kofler Energies Energieeffizienz GmbH)				
100 %	NEK Facility Management GmbH	HRB 149310 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH	HRB 159001 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	WPG Projekt GmbH	HRB 183196 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	dne 15. 7. 2020 došlo ze zákona ke zrušení společnosti v důsledku zahájení insolvenčního řízení				
100 %	BELECTRIC Greenvest GmbH	HRB 9187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	změna názvu společnosti (původně Kofler Energies Systems GmbH), změna sídla (původně Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 135379 B), to vše 7. 7. 2023				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG	HRA 10331	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	převod 100% komanditního podílu ze společnosti BELECTRIC GmbH na společnost BELECTRIC Greenvest GmbH 30. 11. 2023				
100 %	Belectric Asset Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	převod 100% podílu ze společnosti BELECTRIC GmbH na společnost BELECTRIC Greenvest GmbH 14. 12. 2023; změna názvu společnosti 27. 12. 2023 (původně SP Solarprojekte 19 Verwaltungs-GmbH)				
100 %	Solkraftwerk Raddehausen GmbH & Co. KG	HRA 10187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	změna názvu společnosti 14. 12. 2023 (původně Belectric SP Solarprojekte 19 GmbH & Co. KG); převod 100% komanditního podílu ze společnosti BELECTRIC GmbH na společnost BELECTRIC Greenvest GmbH 14. 12. 2023				
100 %	Solkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10340	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	akvizice společnosti 7. 12. 2023				
100 %	Solkraftwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8868	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	akvizice společnosti 7. 12. 2023				
100 %	Umspannwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10443	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	akvizice společnosti 7. 12. 2023				
100 %	Umspannwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8959	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	akvizice společnosti 7. 12. 2023				
100 %	SYNECOTEC Deutschland GmbH	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Sickingenstraße 39, PSČ 69126	
100 %	GWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 12561	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	QWE Verwaltungs GmbH	HRB 8958	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	P&I und Partner Ingenieure GmbH	HRB 208712 B	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSČ 10407	
100 %	IBP Verwaltungs GmbH	HRB 225124	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	IBP Ingenieure GmbH	HRB 278660	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	BELECTRIC GmbH	HRB 5161	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRA 10310	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 8580	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	HRB 8581	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 GmbH & Co. KG	HRA 10312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého komanditního podílu 11. 12. 2023				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8584	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 GmbH & Co. KG	HRA 10313	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik majetkové účasti v důsledku prodeje celého komanditního podílu 28. 12. 2023				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	HRB 8585	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRA 10314	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRB 8582	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 18 GmbH & Co. KG	HRA 10184	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasyt PV-Systemeingenieur Verwaltungs-GmbH	HRB 60655	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasyt Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 9465	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasyt Stromertrag Verwaltungs-GmbH	HRB 6655	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 2504 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9623 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	SP Solarprojekte 18 Verwaltungs-GmbH	HRB 8313	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	SP Solarprojekte 20 Verwaltungs-GmbH	HRB 8311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 105 GmbH & Co. KG	HRA 10510	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 31. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 106 GmbH & Co. KG	HRA 10508	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10506	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 109 GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 31. 5. 2023				
100 %	Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH	HRB 9136	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	vznik společnosti 22. 5. 2023				
75,10 %	GESPA GmbH	HRB 93521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSČ 65428	
	akvizice společnosti 28. 3. 2023				
100 %	Pantegra Ingenieure GmbH	HRB 56186	Německo	Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSČ 63263	
	převod 100% podílu ze společnosti Elevation GmbH na společnost Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH 19. 4. 2023; změna názvu společnosti (původně Elevation Vorrats GmbH); změna sídla (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745); změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 520124), to vše 30. 10. 2023				
100 %	SERCOO Group GmbH	HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811	
	akvizice společnosti 31. 8. 2023				
100 %	Brandt GmbH	HRB 200590	Německo	Rockstedt, Ostereistedter Straße 6, PSČ 27404	
	akvizice společnosti 31. 8. 2023				
100 %	Bücker & Essing GmbH	HRB 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811	
	akvizice společnosti 31. 8. 2023				
100 %	Deutsche Technik Service GmbH	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSČ 27404	

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2023

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. 12. 2023

v tis. Kč

	Bod	K 31. 12. 2023	K 31. 12. 2022
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		12 177 883	11 460 563
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto – práva k užívání		336 435	310 966
Oprávky a opravné položky		-5 551 421	-4 928 453
Oprávky a opravné položky – práva k užívání		-104 874	-81 623
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		6 858 023	6 761 453
Nedokončené hmotné investice, netto		10 190	9 017
Dlouhodobý hmotný majetek, celkem	5	6 868 213	6 770 470
Ostatní stálá aktiva:			
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	6	25 344	-
Goodwill, netto	8	3 134 381	3 630 786
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	7	284	340
Ostatní stálá aktiva celkem		3 160 009	3 631 126
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 004	5 709
Pohledávky, netto	10	3 675 162	3 441 125
Pohledávky z titulu daně z příjmu	4	0	231 089
Ostatní oběžná aktiva	11	1 128	587
Oběžná aktiva celkem		3 681 294	3 678 510
Aktiva celkem		13 709 516	14 080 106

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. 12. 2023

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 31. 12. 2023	K 31. 12. 2022
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ážio		11 811 056	12 208 062
Vlastní kapitál celkem	12	12 873 156	13 270 162
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	14	385 097	444 057
Závazky z leasingu – dlouhodobé	15	200 948	196 072
Odložený daňový závazek	4	100 530	66 825
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		687 279	707 658
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	16	28 850	18 422
Závazky z leasingu – krátkodobé	15	29 285	27 653
Závazek z titulu daně z příjmů	4	19 317	-
Ostatní pasiva	17	71 629	56 211
Krátkodobé závazky celkem		149 081	102 286
Pasiva celkem		13 709 516	14 080 106

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2023

v tis. Kč

	Bod	2023	2022
Tržby z nájemného	3.1	2 189 052	2 828 216
Ostatní provozní výnosy	3.2	97 236	126 787
Provozní výnosy celkem		2 286 288	2 955 003
Opravy a údržba		-114 668	-90 377
Odpisy – dlouhodobý hmotný majetek	5, 6	-646 248	-607 100
Odpisy – leasing	5, 6		-20 710
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	5, 6	80 152	51 944
Snížení hodnoty goodwill	7	-496 405	-152 625
Osobní náklady	3.6	-2 935	-2 906
Ostatní provozní náklady	3.3	-96 625	- 95 315
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		1 009 559	2 037 914
Výnosové úroky	3.4	208 565	101 025
Nákladové úroky z dluhů	3.5	-9 569	-8 673
Ostatní finanční náklady	3.5	-22	-23
Ostatní náklady a výnosy celkem		198 974	92 329
Zisk (ztráta) před zdaněním		1 208 533	2 130 243
Daň z příjmů	4	-83 425	987 331
Zisk (ztráta) po zdanění		1 125 108	3 117 574
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní	12	31,78	88,06
Zředěný	12	31,78	88,06

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2023

v tis. Kč

	Bod	2023	2022
Zisk po zdanění		1 125 108	3 117 574
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:			
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	5	633 773	153 284
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	4	-31 688	115 969
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření		602 085	269 253
Úplný výsledek po zdanění celkem		1 727 193	3 386 827

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31.
12. 2023

v tis. Kč

	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2022		1 062 100	4 417 044	4 086 723	715 307	1 018 294	11 299 468
Zisk/ztráta po zdanění		-	-	-	-	3 117 574	3 117 574
Ostatní úplný výsledek po zdanění	12	-	-	-	269 253	-	269 253
Dividendy	12	-	-	-397 933	-	-1 018 200	-1 416 133
Převod zisku do ostatních kapitálových fondů		-	-	94	-	-94	-
Stav k 31. 12. 2022	12	1 062 100	4 417 044	3 688 884	984 560	3 117 574	13 270 162
Stav k 1. 1. 2023		1 062 100	4 417 044	3 688 884	984 560	3 117 574	13 270 162
Zisk/ztráta po zdanění		-	-	-	-	1 125 108	1 125 108
Ostatní úplný výsledek po zdanění	12	-	-	-	602 085	-	602 085
Dividendy	12	-	-	-	-	-2 124 199	-2 124 199
Stav k 31. 12. 2023		1 062 100	4 417 044	3 688 884	1 586 645	2 077 707	12 873 156

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2023

v tis. Kč

		2023	2022
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		1 208 533	2 130 243
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	5,6	651 144	627 810
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	3.3,3.4	-198 996	-92 352
Změna stavu rezerv	14	-58 960	-59 348
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	8	416 253	100 681
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky	10	-106 423	248 024
Ostatní oběžná aktiva	11	-540	-11
Obchodní a jiné závazky	16	10 428	17 996
Ostatní pasiva	16	15 418	-993
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		<u>1 936 857</u>	<u>2 972 050</u>
Přijata a zaplacená daň z příjmů	4	168 998	743 191
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	3.3, 14	-9 569	-8 673
Přijaté úroky	3,4	<u>208 565</u>	<u>101 025</u>
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		<u>2 304 851</u>	<u>3 807 593</u>
Investiční činnost:			
Výdaje na nabytí stálých aktiv	5,6	-34 782	-8 761
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		<u>-34 782</u>	<u>-8 761</u>

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2023

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

		2023	2022
Finanční činnost:			
Zaplacené závazky z leasingu	15	-18 961	-17 388
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	10	-127 614	-2 365 307
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	12	-2 124 199	-1 416 133
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		<u>-2 270 774</u>	<u>-3 798 828</u>
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-705	4
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		5 004	5 705
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		5 709	5 709

Příloha individuální účetní závěrky k 31. 12. 2023

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. 2023 do 31. 12. 2023

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 2023:

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 2023:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	znovu zvolen od 1. července 2021 předseda od 28. července 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petrář	znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 28. 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

K 31. 10. 2023 zaniklo členství v představenstvu Stanislavu Průchovi, tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku 22. listopadu 2023.

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, která jsou pronajímána a nájemcem používána 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. ve výkazu finanční pozice 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. Běžné 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 oprávek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno minimálně jedenkrát ročně na základě posudku znalce. Fond zpravidla přeceňuje majetek na reálnou hodnotu k 31. 12., tj. ke konci finančního roku (pokud to okolnosti nevyžadují jinak). O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávky nejsou upravovány.

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

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

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

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

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	12 až 50
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.

Ke dni Výkazu finanční pozice Fond posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku (goodwill – viz bod 2.5). Dále 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 opravek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu.

2.5. Goodwill

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

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

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

Zpětně ziskatelná hodnota ekonomických jednotek je citlivá na změny diskontních sazeb použitých v modelu diskontovaných peněžních toků. Analýza citlivosti je zdokumentována 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 stanovené zjednodušeně a paušálně neboť nejsou významné.

Závazky se s ohledem na jejich charakter běžných závazků oceňují nominální hodnotou.

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 účtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.)

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely

stanovení základu daně z příjmů. Odložená daň je stanovena za použití sazeb a zákonů, které byly schváleny k rozvahovému dni a u nichž se předpokládá, že budou aplikovány v době, kdy dojde k realizaci odložené daňové pohledávky nebo k úhradě odloženého daňového závazku.

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

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

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny 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 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 zpříčiní.

Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb společnost používá přírůstkovou výpůjční 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 opravy 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 leasingu z pohledu pronajímatele, tj. výnosů 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. Údaje v účetní závěrce jsou uváděny v tis. Kč, není-li uvedeno jinak

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 8)
- stanovení rezerv (viz bod 14 a bod 20)
- 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. Finanční nástroje

Fond za finanční nástroje považuje:

- zůstatky na bankovních účtech
- pohledávek (kromě pohledávek z nájemného))
- obchodní závazky
- ostatní závazky.

2.16. Nové standardy IFRS efektivní od roku 2023

K 1. 1. 2023 Fond přijal níže uvedené nové nebo novelizované standardy schválené EU:

- IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novela)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2: Zveřejňování účetních pravidel (novely)
- IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (novela)
- IAS 12 Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře (novela).

Tyto nové nebo novelizované standardy neměly na účetní závěrku Fondu významný vliv.

2.17. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC od roku 2024 (případně později)

Fond nepředpokládá významné dopady avizovaných změny IFRS na účetní závěrku.

Fond v současné době vyhodnocuje potenciální dopady novelizovaných standardů, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2024 nebo po tomto datu:

- IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela)
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (novela)
- IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (novely)
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (novely)
- IAS 21 Dopady změn měnových kurzů – Nedostatečná směnitelnost (novela)

Fond nepředpokládá, že některé z výše uvedených novelizovaných standardů uplatní před termínem jejich závazné platnosti a neočekává jejich významný vliv na účetní závěrku.

3. Ostatní výnosy a náklady

3.1. Tržby z nájemného

Fond vlastní energetická zařízení obnovitelných zdrojů, tedy fotovoltaické, vodní a větrné elektrárny. Tyto elektrárny Fond na základě nájemních smluv pronajímá, což Fondu generuje tržby ve formě nájemného. Nájemné je hrazeno měsíčně a je počítáno dle skutečně dosažených tržeb elektráren, upravených o nájemní procento.

Tržby z nájemného činí v roce 2023 2 189 052 tis. Kč (v roce 2022 2 828 216 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 20 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 20. část Právní vady – FVE Žabčice

Tržby z nájemného mohou meziročně kolísat, a to především z důvodu proměnlivé povahy výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů a dále z důvodu vývoje cen silové elektřiny – některé zdroje jsou vystaveny pohybům cen silové elektřiny.

3.2. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují:

tis. Kč	2023	2022
Rozpuštění rezerv	58 961	70 826
Náhrady od pojišťoven	35 037	19 574
Úrok finanční úřad	-	36 097
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	3 238	-
Ostatní	-	290
Celkem ostatní provozní výnosy	97 236	126 787

V roce 2023 ostatní provozní výnosy zahrnují především rozpuštění rezerv týkající FVE Čekanice a MVE Komin (viz bod 20) a výnosy z prodeje pozemků a výnosy z pojistných plnění související s FVE Ševětín z důvodu živelné události.

V roce 2022 ostatní provozní výnosy zahrnovaly v roce 2022 především rozpuštění rezervy ve výši související především s FVE Žabčice (viz bod 20 část Právní vady), náhrady od pojišťoven zejména v souvislosti s poškozením FVE Pánov z důvodu živelné události a úroky od finančního úřadu z vyměřené a uhrazené daně ve výši 19 % za roky 2016 a 2017 viz bod 4 Daň z příjmu.

3.3. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	2023	2022
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-62 745	-54 260
Náklady na depozitáře	-1 440	-1 440
Náklady na auditorské, účetní a poradenské služby	-5 273	-4 545
Náklady na administraci Fondu	-2 400	-2 400
Právní poradenství	-977	-123
Pojištění	-13 967	-14 927
Dary	-625	-625
Daně z nemovitých věcí	-613	-612
Tvorba rezerv	-	-11 478
Tvorba opravných položek	-136	-2 157
Odvod za odnětí zemědělské půdy	-696	-696
Zůstatková hodnota prodaného dlouhodobého majetku	-5 215	-
Ostatní	-2 538	-2 052
Celkem ostatní provozní náklady	-96 625	-95 315

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 800 tis. Kč v roce 2023 a 1 625 tis. Kč v roce 2022, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 860 tis. Kč v roce 2023 a 1 550 tis. Kč v roce 2022. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 75 tis. Kč v roce 2023 a 2022.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2023 a 2022 2 400 tis. Kč a 2 400 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: 27437558, 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 20 - Rizika, Riziko outsourcingu).

Tvorba a čerpání rezerv je popsána v bodě 14 a rozpuštění rezerv také v bodě 3.1.

Informace o nákladech vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 18.

3.4. Výnosové úroky

tis. Kč	2023	2022
Výnosové úroky z cashpoolingu	208 221	101 025
Výnosové úroky z půjček	344	-
Výnosové úroky celkem	208 565	101 025

Informace o výnosových úrocích vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 18.

3.5. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	2023	2022
Nákladové úroky – leasing	-9 569	-8 673
Poplatky finančním institucím	-22	-23
Finanční náklady celkem	-9 591	-8 696

Informace o nákladových úrocích z leasingu vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 18.

3.6. Osobní náklady

	2023	2022
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	2023	2022
Mzdy	-292	-209
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-1 902	-1 966
Náklady na sociální zabezpečení	-741	-731
Osobní náklady celkem	-2 935	-2 906

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 2023 432 tis. Kč a za rok 2022 činily 432 tis. Kč.

4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2023 a 2022 zahrnuje:

tis. Kč	2023	2022
Splatná daň za běžné období	-81 190	-60 215
Úpravy splatné daně za minulé období	-218	1 008 503
Odložená daň	-2 017	39 042
Daň z příjmů celkem	83 425	987 331

Výpočet efektivní daně z příjmů

Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč):	2023	2022
Zisk před zdaněním	1 208 533	2 130 243
Zákonná sazba daně z příjmu	5 %	5 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-60 427	-106 512
Úpravy:	-20 981	1 093 843
Snížení hodnoty goodwillu	-24 280	-7 630
Tvorba a rozpuštění rezerv bez dopadu do odložené daně	2 948	2 968
Výnosy s odloženou splatností zdaněné v minulých letech	-	48 285
Výnosy osvobozené od daně	-	1 804
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, odpisy)	31	88
Změna sazby odložené daně	-	39 825
Vliv účtování odložené daně do vlastního kapitálu	538	-
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím – korekce odhadu daně za předchozí období	-218	-1 920
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím z důvodu změny sazby daně	-	1 010 423
Daň z příjmu	-81 408	987 331
Efektivní daňová sazba	6,73 %	-46,34 %

Efektivní daňová sazba v roce 2023 se relativně málo liší od aplikované sazby daně z příjmu, rozdíl je způsoben snížením hodnoty goodwillu, na které se neaplikuje ani splatná ani odložená daň. V roce 2022 je efektivní daňová sazba záporná, neboť došlo k úpravě daně za minulé období z důvodu změny sazby daně z příjmu.

Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu), který k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 byl ve výši 2 010 960 tis. Kč., resp. 1 336 505 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 100 548 tis. Kč., resp. 66 825 tis. Kč.

	K 31. 12. 2023	K 31. 12. 2022
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-100 530	-66 825
Netto	-100 530	-66 825

Pohyby odloženého daňového závazku (v tis. Kč):

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek k 1. 1.	-66 825	-221 837
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření za období	-2 018	-783
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření z titulu změny sazby	-	39 825
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-31 687	-7 664
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku z titulu změny sazby	-	123 634
Zůstatek k 31. 12.	-100 530	-66 825

Společnost v letech 2018 - 2021 vykazovala odloženou i splatnou daň ve výši 19 %. Na základě výsledku kontroly ze strany finančního úřadu 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. 2022	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
Přirůstky	1 241	1 710	6 074	8 542	17 567
Úbytky	-5 215	-	-	-7 784	-12 999
Změna reálné hodnoty	252 073	289 233	172 204	415	713 925
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-	4 472	85 222	545	90 239
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	255 842	326 850	109 963	-	692 655
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-1 319	-2 024	-6 609	-130	-10 082
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-2 450	-40 065	-16 372	-	-58 887
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 203 492	3 410 325	7 564 066	10 190	12 188 073

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2023 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u MVE Kniničky a MVE Mělník. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2023 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko,

FVE Ševětín, technologická a stavební část FVE Ralsko, FVE Ševětín a FVE Vranovská Ves. Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo provedeno znalcem k 31. 12. 2023, resp. 31. 12. 2022.

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.

Oprávk	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	-	-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
Odpisy	-	-176 131	-446 837	-	-622 968
Úbytky	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2023		-1 519 276	-4 032 145		5 551 421

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2022	736 855	2 007 696	4 519 179	7 385	7 271 115
k 31. 12. 2022	898 694	1 886 324	4 138 642	10 681	6 934 341
k 31. 12. 2023	1 203 492	1 891 046	3 531 920	10 236	6 636 694

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

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2022	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
k 31. 12. 2023	1 203 492	1 891 049	3 531 921	10 190	6 636 652

b) Dlouhodobý hmotný majetek – práva k užívání

Společnost aplikovala standard IFRS 16 k 1. 1. 2020. Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2023, resp. za rok 2023 a k 31. 12. 2022, resp. za rok 2022, které se týkají aktiv z práv k užívání.

Pořizovací hodnota a přecenění	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
Zůstatek k 1. 1. 2022	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
Změna pořizovací hodnoty v důsledku indexace nájemného	22 637	2 832	25 469
Zůstatek k 31. 12. 2023	251 134	85 301	336 435

Oprávky	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2022	-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
Odpisy aktiv z práv k užívání	-17 168	-6 083	-23 251
K 31. 12. 2023	-77 910	-26 964	-104 874

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2022	166 896	57 425	224 321
K 31. 12. 2023	167 755	61 588	229 343
K 31. 12. 2023	173 224	58 337	231 561

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 (znalecké kanceláře).

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 2023 a 2022 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 nevyužití 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 také byly tyto hodnoty použity pro účely testování případného snížení hodnoty goodwillu (viz bod 8).

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 2023 byly použity ceny na úrovni dolního kvartilu na základě dostupných dat v době ocenění, tj. z roku 2019. Tyto ceny byly dále upraveny o meziroční změnu cen stavebních pozemků mezi roky 2019 a 2023.

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 2022 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 číni 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 2023

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 2022 ve výši účetní hodnoty, přičemž dopočetná 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 2012–2022 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 nevyužitosti, 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 specifik 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 nájemného 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 2023 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 odstávkám 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. 2023 a 31. 12. 2022 stanovena na 6,67 % a 6,70 %. Meziroční změna je způsobena hlavně změnou (i) rizikové premie 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. Ostatní dlouhodobá finanční aktiva

Ostatní finanční aktiva zahrnují poskytnutou půjčku v roce 2023 ve výši 25 000 tis. Kč její hodnota je navýšena o naběhlé úroky ve výši 344 tis. Kč.

7. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní ne- hmotný 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

Oprávky a opravné položky

Oprávky a opravné položky	Software	Ocenitelná práva	Ostatní ne-hmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	-1 051	-17 554	-375	-18 980
Odpisy	-	-29	-	-29
Změny opravných položek	-	132	-	132
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 051	-17 451	-375	-18 877
Odpisy	-	-29	-	-29
Změna opravných položek	-	-27	-	-27
Zůstatek k 31. 12. 2023	-1 051	-17 507	-375	-18 933

Zůstatková hodnota

Zůstatková hodnota	Software	Ocenitelná práva	Ostatní ne-hmotný majetek – studie	Celkem
k 1. 1. 2022	-	237	-	237
k 31. 12. 2022	-	340	-	340
k 31. 12. 2023	-	284	-	284

8. Goodwill

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

Rozdíl mezi

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

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

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

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2019	-7 485
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
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2023	-496 405
Netto	3 134 382

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. 2023 a k 31. 12. 2022 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	31. 12. 2023	31. 12. 2022
FVE Ševětín	556 265	773 231
VE Střekov	483 691	483 691
MVE Vydra	458 132	458 132
FVE Ralsko (I a III)	272 116	272 116
MVE Hracholusky	232 279	248 237
MVE Obříství	217 372	217 372
MVE Práčov	77 052	181 037
MVE Les Království	137 643	137 643
MVE Předměřice	132 999	132 999
FVE Žabčice	125 661	146 774
MVE Spytihněv	127 172	127 172
Ostatní	314 000	452 382
Celkem	3 134 382	3 630 786

Společnost v roce 2023 vykázala snížení hodnoty goodwillu u FVE Ševětín ve výši 216 967 tis. Kč a u MVE Práčov ve výši 103 985 tis. Kč, u MVE Pastviny 51 525 tis. Kč, u MVE Spálův 39 616 tis. Kč a nižší hodnoty u dalších 6 zdrojů.

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.

Senzitivita

V tabulce jsou uvedeny elektrárny, u kterých byla hodnota goodwillu u snížena přesně na zpětně ziskatelnou hodnotu a zvýšení WACC by znamenalo další snížení hodnoty goodwillu a dopad do hospodářského výsledku je uveden v tabulce níže. U ostatních zdrojů o víc než 5 % hodnoty jednotlivých EZ vypočtených na základě výnosové metody.

Elektrárna	31. 12. 2023	31. 12. 2022
MVE Práčov	2 188	12 084
MVE Spálov	2 185	-
MVE Pastviny	726	4 618
MVE Přelouč	1 413	-
MVE Kníničky	350	641
MVE Komin	22	-
MVE Hracholusky	4 175	-
MVE Černé jezero	-	-
MVE Čeňkova Pila	3	-
MVE Bukovec	384	-
MVE Mělník	7	-
FVE Žabčice	976	1201
FVE Čekanice	100	-
FVE Bežerovice	492	-
FVE Ševětín	6 546	795
VTE Janov	222	-
VTE Věžnice	247	-
Celkem	20 036	19 339

9. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatky na běžných účtech	5 004	5 005
Zůstatky na vázaných účtech	-	704
Celkem	5 004	5 709

Zůstatky na vázaných účtech začala společnost od roku 2023 vykazovat jako ostatní aktiva.

10. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z nájemného apod., netto	272 687	97 314
Pohledávka z cash-poolingu	3 355 239	3 227 625
Stát – daňové pohledávky (DPH)	-	9 550
Dohadné účty aktivní	50 769	109 180
Jiné pohledávky	202	1 081
Opravná položka k pohledávkám	-3 735	-3 625
Celkem	3 675 162	3 441 125

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 - 1,40 % 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.

Pohledávky z nájemného k 31.12.2023 i k 31.12.2022 jsou splatné do 3 měsíc. K 31.12.2022 byla část pohledávek z nájemného vykázána jako dohadná položka.

Všechny pohledávky k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 ve výši 3 735 tis. Kč a 3 625 tis. Kč. Peněžní prostředky na bankovní účtech a pohledávky v rámci cashpoolingu Fond oceňuje nominální hodnotou, která se snižuje o opravnou položku na potencionální selhání. Opravné položky se tvoří dle ratingu protistrany (tzv. pravděpodobnosti defaultu) násobeného koeficientem LGD (Loss Given Default) ve výši 45 %, pokud není v konkrétním případě určeno jinak. Aktuálnost ratingu protistrany se prověřuje minimálně jednou ročně. V roce 2023 bylo stanoveno procento opravné položky ve výši 0,1 %.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2023 zahrnují zejména dohad na pojistné plnění v souvislosti živelnou událostí FVR Ševětín a na úrok z cashpoolingu.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2022 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2022 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 20, část Riziko právních vad), které byly v průběhu roku 2022 vypořádány.

Informace o pohledávkách vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v bodě 18.

11. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady příštích období	250	376
Poskytnuté krátkodobé zálohy	173	211
Peněžní prostředky na vázaných účtech	704	-
Celkem	1 127	587

Náklady příštích období k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 zahrnují především nájemné uhrazené předem.

12. 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. 2023, resp. 2022, ve výši 633 765 tis. Kč (2021: 153 281 tis. Kč) korigované o -31 688 tis. Kč (2021: 7 664 tis. Kč) z titulu odložené daně (viz bod 4) je dle postupu popsaného v bodě 2.3. a 2.8. vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 29. 6. 2023 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 60 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 2 124 199 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

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.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 činila 363,6143 Kč a 374,8281 Kč.

Zisk na akcii je stanoven jako podíl účetního zisku a počtu akcií (s ohledem na jeden druh akcí a konstantní počet):

	2023	2022
Účetní zisk	1 125 108	3 113 454
Čistý zisk po úpravách (čítatel) – základní a zředený	1 125 108	3 113 454
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	31,78	87,94
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený	31,78	87,94

13. 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 2023 a 2022 plní a plnila.

14. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2022	503 405
Tvorba rezerv	11 478
Čerpání rezervy	-70 826
Zůstatek k 31. 12. 2022	444 057
Tvorba rezerv	-
Rozpuštění rezervy	-58 960
Zůstatek k 31. 12. 2023	385 097

Bližší informace k rezervám jsou uvedeny v bodě 20. Rizika, v části Riziko právních vad.

15. Závazky vyplývající z leasingových smluv

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. Leasingové závazky jsou úročeny implicitní úrokovou sazbou ve výši 3,78 %– 5,87 %.

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 2023 a 2022 činila 3 tis. Kč a 2 tis. Kč.

Zůstatková cena aktiv z práv k užívání je uvedena v bodu 5.b). Úroky z leasingových smluv jsou uvedeny v bodě 3.4.

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

	2023	2022
Splátky jistiny	19 347	17 388
Splátky úroků	9 182	8 673
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	28 529	26 061

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Informace o leasingových platbách a dluzích ve skupině jsou uvedeny v bodě 18.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	2023	2022
Splátky během jednoho roku	29 285	27 653
Splátky od 1 do 2 let	28 083	25 022
Splátky od 2 do 3 let	26 932	23 995
Splátky od 3 do 4 let	25 827	23 011
Splátky od 4 do 5 let	24 405	22 068
V dalších letech	95 701	101 976
Dluhy celkem	230 233	223 725

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	2023	2022
Splátky během jednoho roku	29 834	28 164
Splátky od 1 do 2 let	29 834	26 589
Splátky od 2 do 3 let	29 834	26 589
Splátky od 3 do 4 let	29 834	26 589
Splátky od 4 do 5 let	29 403	26 589
V dalších letech	132 497	142 867
Dluhy celkem	281 236	277 387

16. Obchodní a jiné závazky a ostatní pasiva

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči dodavatelům	-4 046	-18 179
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-114	-135
Stát – daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-24 634	-27
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-56	-81
Celkem	-28 850	-18 422

K 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dohadné účty pasivní	-71 329	-56 211
Celkem	-71 329	-56 211

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2023 a 2022 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další a dohady na náklady na opravy FVE Ševětín v roce 2023 a FVE Pánov v roce 2022.

17. Finanční nástroje

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních nástrojů

K 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		5 004		5 004
Pohledávky z cashpoolingu		3 355 239		3 355 239
Ostatní pohledávky		319 923		319 923
Pasiva				
Ostatní dlouhodobé závazky		-704		-704
Obchodní a jiné závazky		-28 850		-28 850
Ostatní pasiva		-71 625		-71 625

K 31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		5 709		5 709
Pohledávky z cashpoolingu		3 224 397		3 224 397
Ostatní pohledávky		68 661		68 661
Pasiva				
Ostatní dlouhodobé závazky		704		704
Obchodní a jiné závazky		18 422		18 422
Ostatní pasiva		56 211		56 211

V průběhu roku 2023 ani roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1, úrovní 2 a úrovní 3.

18. Informace o spřízněných osobách

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2023	31. 12. 2022
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	3 568 709	3 239 747
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	44 548	152 868
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	68	59
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	263	228
ČEZ Teplárenská a.s.	Sesterská společnost	25 344	-
Celkem		3 638 932	3 392 902

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 zahrnuje zejména pohledávku z cashpoolingu (viz bod 10).

Fond přijal patronátní záruku od společnosti ČEZ, a. s. za pohledávku vůči ČEZ Teplárenské a.s. na celý úvěrový rámec.

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	31. 12. 2023	31. 12. 2022
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	-21 883	-71 140
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	-14 066	-134
Celkem		-35 949	-71 274

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ČEZ, a. s. k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2023 a 2022 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení (viz bod 16).

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

	2023	2022
Splátky jistiny	174	113
Splátky úroků	149	167
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	323	280

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

	2023	2022
Splátky během jednoho roku	319	266
Splátky od 1 do 2 let	303	253
Splátky od 2 do 3 let	288	241
Splátky od 3 do 4 let	275	230
Splátky od 4 do 5 let	261	219
V dalších letech	2 118	1 990
Dluhy celkem	3 564	3 199

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	Náklady		Výnosy	
		2023	2022	2023	2022
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	43 014	166 962	709 446	2 825 071
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	98 928	2 765	1 464 508	129
ČE ESCO, a.s.	Sesterská společnost	14	6	-	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Sesterská společnost	-	-	344	-
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	-	-	3 996	2 264
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	-	-	111	86
Celkem		141 956	169 733	2 178 405	2 827 550

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 20. v části Riziko právních vad a v bodě 3.1 Tržby z nájemného.

19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Společnost k 31. 12. 2023 ani k 31.12.2022 neeviduje žádný majetek ani závazky nevykázané v rozvaze s výjimkou přijaté záruky od ČEZ a.s.

20. Rizika

Kapitolu rizik je třeba posuzovat v kontextu ostatních částí výroční zprávy, zejména vymezení finančních nástrojů v bodě 17.

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. 2023 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 akcii, 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 výroby na úroveň srovnatelnou s nově budovanými FVE. Provozovatel aplikuje konzervativní přístupy, a proto se riziko v roce 2023 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 2023 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 nemovité věci.

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

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

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

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

Aktuálně Fond nevlastní žádné podíly v obchodních společnostech.

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

Úvěrové riziko

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

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

Riziko spojené s poskytnutým úvěrem a pohledávkami hodnotíme jako nízké.

Tržní riziko

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

Dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu Emitent aktuálně 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 ceníkových cen, movitý majetek a technologie jsou oceněny na základě kalkulace nákladů vynaložených na znovupořízení, a to po zohlednění technického stavu, opotřebení a zohlednění ekonomické využitelnosti (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 (od 1. 10. 2023 pouze pro FVE Ralsko a Žabčice), zajištění procesních činností:

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je členem Skupiny ČEZ se statutem plně integrované společnosti.

Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení (s účinností od 1. 10. 2023):

Poskytovatelem služeb je ČEZ, a. s.

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 střetu 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 skutečnost snižuje operační riziko na nízkou úroveň.

Provozovatel FVE

Energetická zařízení v majetku Fondu jsou, resp. do 30. 9. 2023 byla provozována a spravována obchodní společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, k 31. 12. 2023 se sídlem Křižíkova 788, 500 03 Hradec Králové, vedená obchodním rejstříku u Krajského soudu v Hradci Králové pod sp. zn. C 16087.

S účinností k 1. 10. 2023 došlo k přeměně společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jejím rozdělením a sloučením odštěpené části se společností ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 14053, IČO: 45274649, vedená v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 1581. V důsledku této přeměny provozuje a spravuje společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. dvě fotovoltaické elektrárny z majetku Fondu, zbývající energetická zařízení provozuje společnost ČEZ, a. s. Obě společnosti, které spravují a provozují energetická zařízení v majetku Fondu, jsou členy koncernu ČEZ, byly založeny podle českého práva a řídí se českými právními předpisy, zejména ZOK. Regulačním statutem uvedených společností je status standardní obchodní společnosti, obě společnost provádějí svoji podnikatelskou činnost na základě živnostenských oprávnění a dále na základě licencí na výrobu elektřiny vydanými Energetickým regulačním úřadem. Obě uvedené obchodní společnosti mají zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel MVE

V roce 2023 provozovala MVE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ), resp. ČEZ, a. s. (viz výše).

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel VTE

V roce 2023 provozovala VTE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ), resp. ČEZ, a. s. (viz výše).

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za průměrnou 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.

Zbytková doba splatnosti

	Do 3 měs.	3měs. – 1 rok	1 rok -5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 004	-	-	-	-	5 004
Pohledávky z cashpoolingu	3 355 239	-	-	-	-	3 355 239
Ostatní pohledávky	319 923	-	-	-	-	319 923
Ostatní dlouhodobé závazky		-	-	-704	-	-704
Obchodní a jiné závazky	-28 850	-	-	-	-	-28 850
Ostatní závazky	-71 625	-	-	-	-	-71 625
GAP	3 579 691	-	-	-704	-	3 578 987
Kumulovaný GAP	3 579 691	3 579 691	3 579 691	3 578 987	3 578 987	3 578 987

	Do 3 měs.	3měs. – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2022
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 005	-	-	704	-	5 709
Pohledávky z cashpoolingu	3 224 397	-	-	-	-	3 224 397
Ostatní pohledávky	68 661	-	-	-	-	68 661
Ostatní dlouhodobé závazky		-	-	-704	-	-704
Obchodní a jiné závazky	-18 422	-	-	-	-	-18 422
Ostatní závazky	-56 211	-	-	-	-	-56 211
GAP	3 223 430	0	0	0	0	3 223 430
Kumulovaný GAP	3 223 430	3 223 430	3 223 430	3 223 430	3 223 430	3 223 430

Riziko vypořádání

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

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

Riziko vypořádání, vzhledem k transakční historii Fondu a povaze majetku hodnotíme jako nízké.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotíme jako nízké.

Riziko stavebních vad

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu. V transakční historii Fondu se vyskytují pouze finančně méně významné stavební vady řešené v rámci záruky se zhotoviteli. Podrobné podmínky reklamaci, 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 2023 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 2023 se neprojevily 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 2023 se neprojevily 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 provozují na základě nájemní smlouvy a smlouvy o outsourcingu společnost ČEZ, a. s. a 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 nabyl 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. 2023 vyčíslena na částku 385 097 tis. Kč (31. 12. 2022: 443 678 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 385 097 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 výrobní 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 výrobní 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 Fondem.

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.

Vybrané MVE

V minulých letech probíhaly u malých vodních elektráren Spálov, Práčov, Komín a Čeňkova Pila majetko-právní 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 Fond 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 Fond k 31. prosinci 2022 vytvořil rezervu pro MVE Komín ve výši 379 tis. Kč.

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.

Při řízení úrokového rizika Fond udržuje pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Odhadovaný maximální dopad rizika se z pohledu Fondu pohybuje v řádu desítek mil. Kč. Citlivost úrokového rizika na změny úrokových sazeb o 1 p.b. představuje dopad cca 19 mil. Kč do výnosových úroků v roce 2023 a 19 mil. Kč do výnosových úroků v roce 2022.

	Do 3 měs.	3 měs. – 1 rok	1 rok -5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2023
Pohledávky z cashpoolingu	3 355 239	-	-	-	-	3 355 239
Ostatní aktiva		-	-	704	-	704
Aktiva celkem	3 355 239					3 355 943

Úrokově citlivá aktiva

	Do 3 měs.	3 měs. – 1 rok	1 rok -5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2022
Peněžní prostředky na bankovních účtech	-	-	-	704	-	704
Pohledávky z cashpoolingu	3 227 625	-	-	-	-	3 227 625
Aktiva citlivá na úrok celkem	3 227 625	-	-	704	-	3 228 329

Fond nemá žádná úrokově citlivá pasiva k 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022.

Riziko zrušení fondu

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

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

- rozhodnutím o přeměně;
- odnětím povolení k činnosti, např. v případě, jestliže do 12 měsíců ode dne vzniku nedosáhne fondový kapitál alespoň částky odpovídající 1.250.000 EUR;
- žádostí o odnětí povolení.

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

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

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů

Za stanovených podmínek může Fond užívat měnových derivátů, což jsou investiční nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, resp. měnových kurzů. S měnovými deriváty mohou být spojena také následující rizika:

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

Rizika spojená s některými deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporcionálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takového investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt

obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývajcí 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.

21. Nepřetržité trvání společnosti

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady interních a externích faktorů na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2023 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

22. Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

V Praze dne 23. 4. 2024

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Se sídlem: Duhová 1444/2, 140 53 Praha 4

ZPRÁVA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále také „společnost“ nebo „fond“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. za rok končící k 31. prosinci 2022 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 2. května 2023 vyjádřil výrok bez výhrad.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Způsob řešení

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

Společnost vlastní energetická zařízení, která se oceňují s použitím oceňovacího modelu dle IAS 16. Při stanovení reálné hodnoty zařízení management Společnosti vycházel z posudku externího znalce. Na provádění auditorských postupů se podíleli odborníci na oceňování. V rámci našich postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiku použitou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení**

Reálná hodnota se stanoví substanční metodou ocenění majetku. Odhad reálné hodnoty zahrnuje i posouzení ekonomického zastarávání majetku na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků, které by podle předpokladů měly generovat jednotlivé energetické zařízení.

Jak je popsáno v bodě 8. Goodwill, Společnost zaúčtovala goodwill v souvislosti s transakcí, která se uskutečnila k 1. lednu 2012 a v rámci které si pořídila svá výrobní aktiva. Rovněž případné snížení hodnoty tohoto goodwillu se posuzuje s použitím výše zmíněného testu ekonomického zastarávání, protože tento test zohledňuje i všechny ostatní položky majetku a závazků vykázané v rozvaze.

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

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

hmotného majetku. Zaměřili jsme se na porovnání úsudků vedení s praxí na trhu.

Dále jsme posoudili matematickou správnost výpočtů váženého průměru nákladů kapitálu WACC a související výchozí údaje a předpoklady uplatněné Společností. Provedli jsme analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků plynoucích z peněžotvorných jednotek. Předpokládaný vývoj plánovaných peněžních toků jsme porovnali s očekáváním managementu a vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelech.

Posoudili jsme rovněž vhodnost modelu použitého pro výpočty pro účely testů snížení hodnoty, vymezení peněžotvorných jednotek a matematickou správnost výpočtů. Dále jsme posoudili objektivitu, nezávislost a odbornou způsobilost externího znalce.

Zaměřili jsme se rovněž na to, zda informace, které Společnost uvedla v příloze účetní závěrky o oceňování dlouhodobého hmotného majetku, a to konkrétně v bodě 5. Dlouhodobý hmotný majetek, a rovněž informace týkající se snížení hodnoty goodwillu, uvedené v bodě 7. Goodwill, jsou v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Právní záležitosti

Jak je popsáno v bodě 20. Rizika v části “Riziko právních vad”, hodnota majetku Společnosti se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku, 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.

Společnost v souvislosti s těmito záležitostmi vytvořila rezervy na pokrytí souvisejících rizik, které se vztahují přímo ke Společnosti.

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

V rámci auditorských prací prováděných v reakci na tyto záležitosti jsme si vyžádali příslušná rozhodnutí, bankovní výpisy, korespondenci a jinou dokumentaci. Projednali jsme tyto záležitosti s managementem vyžádali jsme si písemné stanovisko externích poradců.

Posoudili jsme dopad těchto záležitostí na reálnou hodnotu souvisejících aktiv (viz též předchozí hlavní záležitost Oceňování dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou a testování goodwillu na snížení hodnoty) a na rozeznání výnosů společnosti.

Dále jsme provedli analýzu souvisejících rezerv, posoudili jsme matematickou správnost výpočtů a porovnali jsme předpoklady použité vedením s podkladovou právní dokumentací. Ověřili jsme také, zda je způsob účtování v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost o těchto právních záležitostech uvedla v příloze účetní závěrky, jsou v souladu s požadavky účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 29. června 2021 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 25. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny ve výroční finanční zprávě.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 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 („nařízení o ESEF“), které se vztahují na účetní závěrku.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF odpovídá představenstvo společnosti. Představenstvo společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- Návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.
- Sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací závěr ohledně toho, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli v souladu s mezinárodním standardem pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revizované znění) Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkami historických finančních informací (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- Seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF.
- Seznámili jsme se s vnitřními kontrolami společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.
- Identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s nařízením o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou.
- Na základě toho jsme navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali:

- Účetní závěrka, které je obsažena ve výroční finanční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

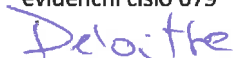
Závěr

Podle našeho názoru je účetní závěrka společností za rok končící 31. prosince 2023 obsažená ve výroční finanční zprávě ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 25. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

