Výroční finanční zpráva

2024

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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

Informace pro akcionáře 7

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí 17

Profil Fondu a skupiny 22

Zpráva o vztazích 40

Účetní závěrka k 31. 12. 2024 44

Zpráva auditora 98

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 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. 2024 do 31. 12. 2024

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	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 29. 4. 2025

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

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
Ing. Andrea Rottenbornová
člen 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. Skupina ČEZ je bezpečným přístavem pro své zákazníky, jejichž potřebám vychází vstříc, zajišťuje spolehlivé dodávky energií pro Českou republiku a některé další evropské země a poskytuje komplexní energetické služby.

Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na životní prostředí. Zaměřuje se na rozvoj jaderných i obnovitelných zdrojů, na inovace v energetice a na rozvoj spolehlivých a udržitelných řešení pro své zákazníky. Těžiště její hodnoty je v bezemisní výrobě, distribuci a prodeji elektřiny, tepla a zemního plynu. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, těžba uhlí a poskytování komplexních energetických a technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci více než 33 tisícům zaměstnanců a dodává energie a energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Dále taktéž působí v Maďarsku, ve Francii, Itálii, Rakousku, Nizozemsku a ve Velké Británii.

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, na odpovědné a udržitelné podnikání a na naplnění růstové strategie při dodržení stanovené úrovně zadlužení. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030 a dosáhnout klimatické neutrality do roku 2040. Tento závazek byl validován celosvětovou odbornou iniciativou SBTi.

Základními předpoklady bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti jsou masivní rozvoj jaderné energetiky a výstavba nových obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ dále pro pokrytí poptávky po elektřině ve špičkách investuje do rozvoje nových řiditelných zdrojů, jakými jsou například baterie a zdroje využívající plyn. Důležitou roli zastává i v oblasti dobíjecí infrastruktury pro elektromobily. 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 posílení, modernizace a digitalizace distribučních sítí, chce být spolehlivým dodavatelem energií a komplexních energetických služeb a podílet se na energetické transformaci a dekarbonizaci průmyslu, obcí i státní správy nejen v České republice, ale i ve 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, přičemž celá strategie Skupiny 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, zvyšování hodnoty pro akcionáře a na vytváření bezpečného a stimulujícího prostředí pro profesní růst zaměstnanců založeného na principu rovných příležitostí pro všechny. K prioritám náleží úzká spolupráce s komunitami a nadstandardní přístup k zákazníkům.

Největším 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. 2024 činila 514 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 474 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 akcii jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní 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 jejích 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 mezitímní účetní závěrky,
- rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přídělů 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 finanční 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 či jiného voleného orgánu,
- 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	pozice předsedy představenstva byla k 31. 12. 2024 neobsazena	
	Mgr. Andrzej Martynek narozen: 24. 10. 1972 vzdělání: vysokoškolské	(předseda do 11. září 2024)
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň narozen: 25. 11. 1974 vzdělání: vysokoškolské	(znovu zvolen od 1. července 2021) (místopředseda od 28. července 2021)
Člen představenstva	Ing. Andrea Rottenbornová narozena: 6. 3. 1970 vzdělání: vysokoškolské	(člen od 24. července 2024)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který řídí činnost Fondu a zastupuje Fond způsobem určeným stanovami Fondu. Představenstvo může svým rozhodnutím pověřit své jednotlivé členy výkonem obchodního vedení v určité oblasti a zároveň vymezí jejich působnost (danou zpravidla organizačním řádem). V takovém případě je člen představenstva v rámci jemu svěřené působnosti pověřen výkonem obchodního vedení v dané oblasti. Práva a povinnosti vůči zaměstnancům Fondu vykonává předseda představenstva. Představenstvo může prostřednictvím podpisového řádu vymezit přesnější určení působnosti při výkonu práv zaměstnavatele vůči zaměstnancům a zároveň může tuto působnost delegovat na zaměstnance Fondu. Rozdělení působnosti nezbavuje člena představenstva povinnosti dohlížet, jak jsou záležitosti Fondu spravovány. Člen představenstva o zásadních rozhodnutích učiněných v jemu svěřené působnosti informuje představenstvo. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví Fondu,
- informovat dozorčí radu o záležitostech Fondu,
- svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji zisku Fondu tak, aby zprávy o vývoji zisku obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky Fondu a výsledky plánovanými,
- navrhovat 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. 2024 mělo představenstvo 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 statutárnímu orgánu nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 ZOK o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Statutární orgán však může požádat o sdělení nezávazného stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

1.3 Dozorčí rada Fondu

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

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

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

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích 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 řídícího a kontrolního systému. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídícího 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	Ing. Andrea Rottenbornová

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

5. Osoby s řídící pravomocí

Statutární orgán		
Předseda představenstva	pozice předsedy představenstva nebyla k 31. 12. 2024 obsazena	
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	(znovu zvolen od 1. července 2021)
Člen představenstva	Ing. Andrea Rottenbornová	(člen od 24. července 2024)
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 řídící pravomocí

Členové dozorčí rady ani statutárního orgánu nedrželi ve svém vlastnictví žádné akcie Fondu. V majetku členů statutárního ani dozorčího orgánu ani ostatních osob s řídící 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 řídící pravomocí Fondu nedrží 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 „Akcie určené k obchodování“).

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

Práva spojená s akciemi

S akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Akcie Fondu určené k obchodování jsou neomezeně převoditelné. Neobchodované akcie jsou převoditelné za podmínek uvedených ve stanovách Fondu (čl. 10 odst. 2 písm. m). 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 účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

9. Odměny účtované externími auditory

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Ostatní provozní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční finanční zprávy. Náklady na audit činily v tomto Účetním období 831 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 dividenda ve výši 58 Kč na akcii.

V účetním období předcházejícím Účetnímu období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 60 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	B 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 převoditelné za podmínek uvedených ve stanovách Fondu (čl. 10 odst. 2 písm. m).

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
Právnické 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.

23. Střet zájmů

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje za účelem řízení střetu zájmů v rámci Fondu systém opatření zaměřený na identifikaci, vyhodnocení, předcházení a řízení střetu zájmů. Tento systém funguje na základě jasné hierarchie, která zahrnuje předcházení, řízení a následné oznámení střetu zájmů. V případě transakcí se spřízněnými osobami Obhospodařovatel vždy postupuje v souladu s právními předpisy a vnitřními předpisy Fondu.

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. 2024 do 31. 12. 2024

1. Přehled podnikání

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

2. Činnost Fondu 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, obnova FVE Ševětín, oprava střídačů a výměna FV panelů na FVE Vranovská Ves, oprava střídačů a oprava MC4 kontejnerů na FVE Ralsko, GO soustrojí TG1 na MVE Přelouč, Realizace opravy vtoku /RZ + česle/ - prováděcí /výrobní/ PD, výroba komponentů pro opravu na MVE Pastviny, Oprava zdí spodní stavby a nádvoří na MVE Spitihněv.

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 společnosti 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 statusem 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 regulačního úřadem. Obě uvedené obchodní společnosti mají zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.

Nové investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 14 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 859 289 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 2 131 996 tis. Kč a rovněž ostatními provozními výnosy ve výši 49 733 tis. Kč, které byly ovlivněny především rozpuštěním rezerv. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -110 534 tis. Kč, odpisy ve výši -719 690 tis. Kč a snížení hodnoty goodwillu ve výši 589 321 tis. Kč. Ostatní provozní náklady byly ve výši -98 296 tis. Kč a zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, náklady na auditorské a poradenské služby a pojištění.

Vliv na hospodaření Fondu měla také divestice MVE Mělník, která se dlouhodobě potýkala s nedostatkem vody (pokles o cca 50 % oproti výrobě v předchozích letech), a to především kvůli vazbě na výrobní bloky B9 a B10

společnosti Energotrans, a.s. Oba zmíněné bloky jsou provozovány na výjimku, s omezeným provozem, a jejich provoz bude ukončen přibližně v polovině roku 2026.

Dodávka elektrické energie za celé portfolio výrobních zdrojů byla na úrovni 108 % plánu.

Fond pro výpočet splatné a odložené daně použil v roce 2024 sazbu 5 %, viz kapitola 4 „Daň z příjmů“.

Dne 27. 6. 2024 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 58 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 2 053 393 tis. Kč.

Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 2 044 661 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (7 920 tis. Kč) a dalším minoritním akcionářům.

2.2 Stav majetku fondu

Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně klesla o 9,23 % (tj. o 1 265 085 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména u dlouhodobého hmotného majetku a stálých aktiv o 848 157 tis. Kč.

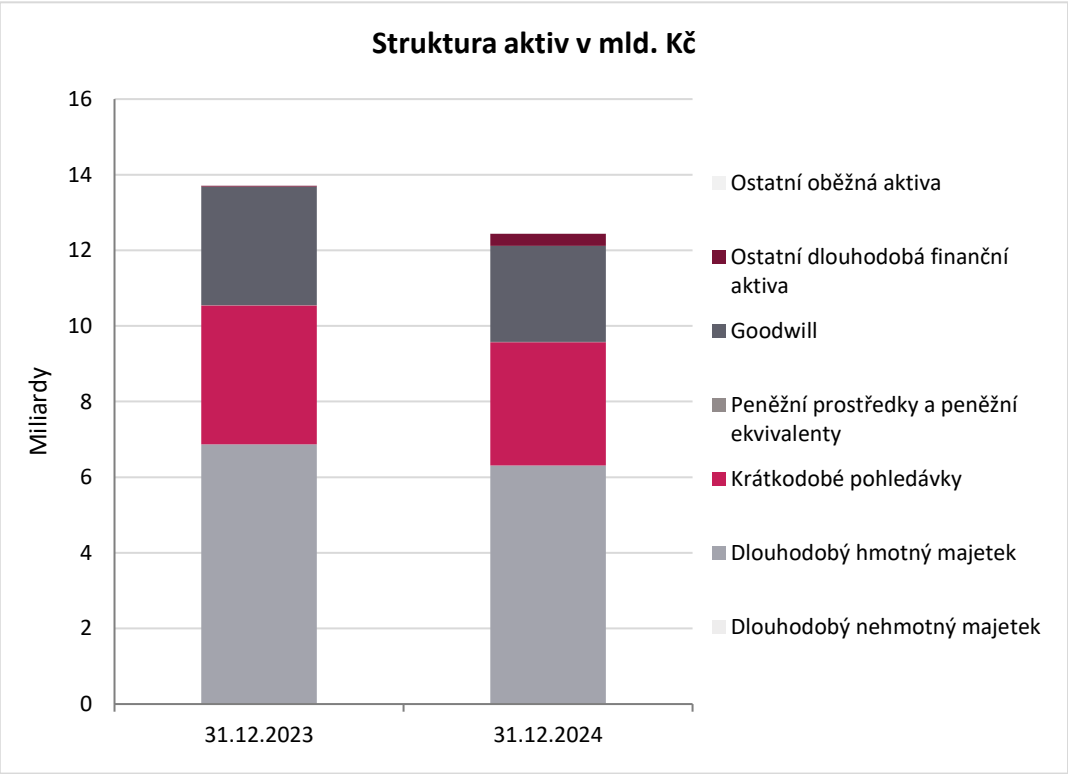
Portfolio Fondu je financováno především vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 93,80 %). Z 5,03 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, zbylou část pak tvoří cizí zdroje krátkodobé.

AKTIVA

Fond vykázal ve výkazu finanční pozice k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 12 444 431 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 1 265 085 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především snížením hodnoty goodwillu aktiv. Aktiva byla z 50,62 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 6 299 941 tis. Kč, z 20,45 % goodwillem ve výši 2 545 061 tis. Kč, z 23,94 % pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 2 977 287 tis. Kč, Ostatními finančními aktivy ve výši 322 050 tis. Kč, nedokončenými hmotnými investicemi ve výši

13 013 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 004 tis. Kč, ostatními oběžnými aktivy ve výši 1 248 tis. Kč.

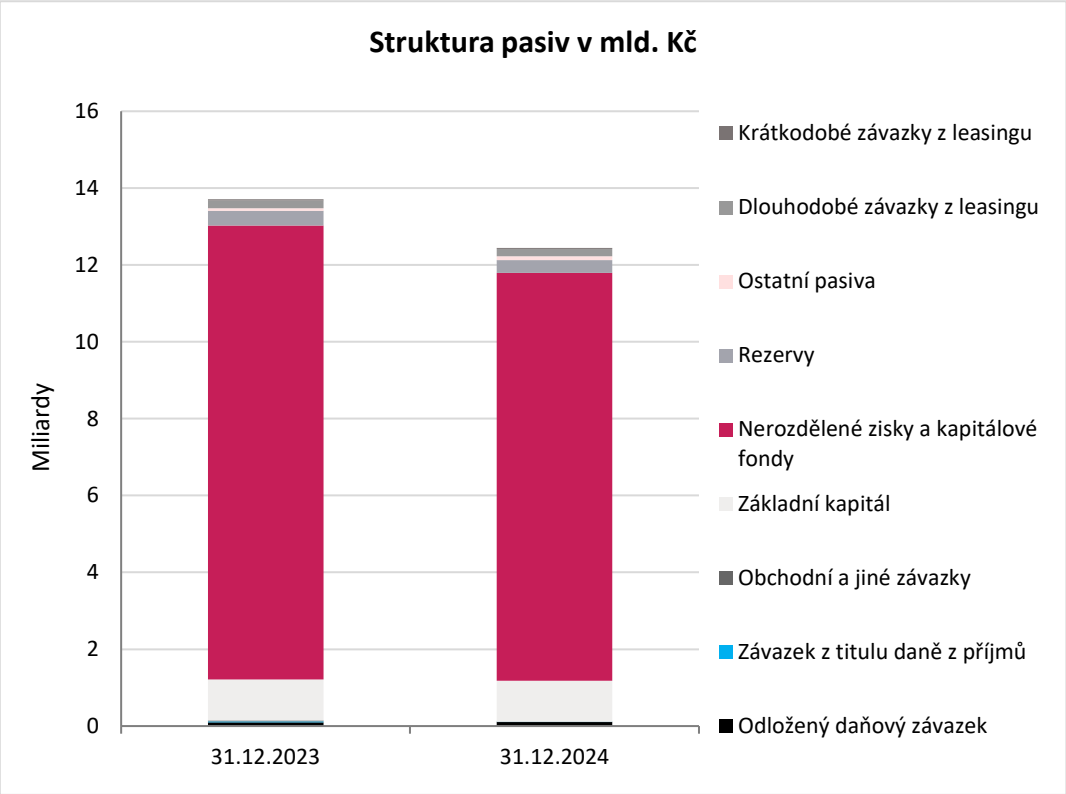
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2024 byla ve výši 12 444 431 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 1 265 085 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především snížením vlastního kapitálu. Pasiva byla tvořena z 93,80 % vlastním kapitálem ve výši 11 673 457 tis. Kč, zahrnujícím základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 10 611 357 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena z 2,72 % rezervami ve výši 338 145 tis. Kč, z 1,48 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 183 984 tis. Kč, z 0,83 % odloženým daňovým závazkem ve výši 103 127 tis. Kč a dále rovněž ostatními pasivy ve výši 101 707 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 29 763 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 11 790 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 1 975 014 tis. Kč. K 31. 12. 2023 byl ve výši 1 936 857 tis. Kč, což představuje nárůst o 38 157 tis. Kč, především z důvodu změny zisku před zdaněním, který byl ve výši 859 289 tis. Kč, který oproti minulému období (1 208 533 tis. Kč) klesl o 349 244 tis. Kč,úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši 39 123 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši 30 078 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši -17 060 tis. Kč a změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši -121 tis. Kč. Čistý peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn především platbou daní z příjmu ve výši 90 091 tis. Kč a přijatými úroky ve výši 145 038 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 719 690 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení o 68 546 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 651 144 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 526 625 tis. Kč a oproti minulému období došlo ke zvýšení položky o 110 372 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši -46 952 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši -58 960 tis. Kč. Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-9 380 tis. Kč) a přijatými úroky (145 038 tis. Kč) byly ve výši 135 658 tis. Kč, v minulém období pak ve výši 198 996 tis. Kč, což znamenalo snížení o 63 338 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -324 895 tis. Kč, což představovalo zvýšení odlivu prostředků o 290 113 tis. Kč oproti minulému období (-34 782 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv a ostatních finančních aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 695 687 tis. Kč, což představovalo změnu o -575 087 tis. Kč oproti minulému období (-2 270 774 tis. Kč) způsobené zejména výplatou dividend ve výši

2 053 393 tis. Kč a změnou stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu (o 377 952 tis. Kč).

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

- Nový řídicí systém EGC FVE Ševětín (3 920 tis. Kč),
- Nová kompenzační tlumivka R110kV Lesná FVE Vranovská Ves (2 973 tis. Kč),
- Modernizace TG - přípravné činnosti (studie proveditelnosti, příprava ZPD) MVE Střekov (485 tis. Kč),
- Oprava jeřábové dráhy MVE Střekov (4 910 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.

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 oblastí dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

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

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

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

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

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

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

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

6. Výhled na následující období

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

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o Fondu

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

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

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

Vznik:

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

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou www.amista.cz/cezoz.

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. 2024: 11 673 457 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 28. 8. 2024 bylo zapsáno členství Ing. Andrey Rottenbornové jako člena představenstva Fondu
- Dne 4. 10. 2024 bylo vymazáno členství Ing. Andrzeje Martynka jako předsedy představenstva Fondu. K 31. 12. 2024 byla tato pozice předsedy 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 6 312 954 tis. Kč, goodwillem ve výši 2 545 061 tis. Kč a pohledávkami včetně cashpoolingu ve výši 2 977 287 tis. Kč.

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	431 519
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	206 455
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	174 867
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	163 654
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	554 159
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	234 698
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	270 509
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	563 327

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.

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

Pohledávky představuje především cash-poolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 2 977 287 tis. Kč a pohledávky z obchodních vztahů ve výši 197 465 tis. Kč především za společností 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 o 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 důvodu nedostatku podkladových informací. Zároveň, směrnice evropského parlamentu a rady 2013/34/EU nebyla ke konci roku 2024 zcela transponována do české legislativy, konkrétně Zákona o účetnictví, některé požadavky na reporting tedy v národní legislativě ještě nejsou zcela ukotveny.

Fond poskytuje plnou součinnost mateřské společnosti ČEZ, a. s. za účelem sestavení Zprávy o udržitelnosti, kde jsou obnovitelné zdroje Fondu zahrnuty.

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**):

Společnost v souladu s čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR Fond uvádí, že v rámci investičního procesu prozatím nezohledňuje Hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, avšak činí všechny kroky nezbytné k tomu, aby splnila veškeré zákonné povinnosti nezbytné k dosažení souladu s čl. 4 odst. 1 písm. a) SFDR a ve výroční zprávě za rok 2025 toto mohla uvést. V říjnu 2024 Společnost vydala a na svých webových stránkách zveřejnila Politiku udržitelnosti, která vymezuje komplexní rámec a hlavní zásady a principy v oblasti udržitelnosti uplatňované Společností.

Společnost posuzuje environmentální, sociální a governance důsledky svých investičních rozhodnutí a vyhodnocuje dopady svých investic na udržitelnost také pomocí metodiky vyhodnocování hlavních nepříznivých dopadů předepsané SFDR a RTN. Ke sběru relevantních údajů Fond spolupracuje napříč celým dodavatelským řetězcem, především se společnostmi ve Skupině ČEZ.

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.

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

V Účetním období byli ve Fondu zaměstnáni 3 zaměstnanci na částečný pracovní úvazek.

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

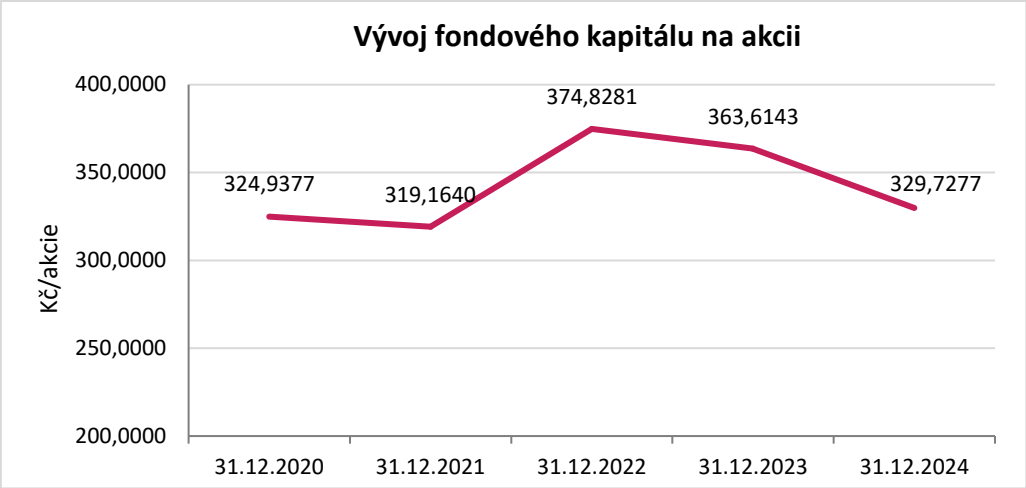
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Fondu (Kč):	11 673 457 083	12 873 155 728	13 270 161 211
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):	329,7277	363,6143	374,8281



15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 23. 4. 2024 byl statut změněn tak, že došlo k:

- Aktualizaci údajů týkající se AMISTA IS
- Aktualizaci subjektů na základě pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti
- Úpravě investičních limitů
- Aktualizaci popisu relevantních rizik
- Aktualizaci údajů o poplatcích a nákladech
- Ostatním administrativním změnám

Ke dni 22. 10. 2024 byl statut změněn tak, že došlo k:

- Specifikaci rizika udržitelnosti

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	pozice předsedy představenstva nebyla k 31. 12. 2024 obsazena
	Mgr. Andrzej Martynek (předseda do 11. září 2024) 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 - 2024 ČEZ, a.s., specialista fúzí a akvizic a následně ředitel útvaru fúze a akvizice

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

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

- GasNet, s.r.o., IČO: 272 95 567, se sídlem Ústí nad Labem, Klíšská 940/96, Klíše, 400 01, předseda jednatelů (členství od 12. 9. 2024 a stále trvá)
- GasNet Služby, s.r.o., IČO: 279 35 311, se sídlem Brno, Plynárenská 499/1, Zábrdovice, 602 00, předseda jednatelů (členství od 12. 9. 2024 a stále trvá)
- Czech Grid Holding, a.s., IČO: 243 10 573, se sídlem Praha 9, Prosecká 855/68, Prosek, 190 00, člen představenstva třídy A (členství od 28. 8. 2024 a stále trvá)
- 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)

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, řídících nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň narozen: 25.11. 1974 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53	(místopředseda od 28. července 2021)

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, řídících 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)

- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství od 30. 6. 2020 do 31.3.2023)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, společník (majetková účast stále trvá)
- ČEZ Invest Slovensko a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství zaniklo 31. 12. 2022)
- InoBat Auto j.s.a., IČO: 52 648 192, se sídlem Dolná 5, Banská Bystrica 974 01, člen dozorčí rady (členství od 1. 7. 2020 a do 27. 7. 2022)

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

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

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

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

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

Člen představenstva	Ing. Andrea Rottenbornová narozena: 6. 3. 1970 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53	(člen od 24. července 2024)

1992 – 1995 ČEZ, a. s., Specialista útvaru financování elektrárna Temelín

1995 – 2004 ČEZ, a. s., Vedoucí útvaru financování, daně a investiční rozpočet

2005 – 2016 ČEZ, a. s., Manažer útvaru Divize výroba

2017 – 2017 ČEZ, a. s., Ředitel útvaru Podpora řízení Divize výroba

2017 – dosud ČEZ, a. s., Ředitel útvaru Řízení aktiv OZE a KE

Ing. Andrea Rottenbornová ve Fondu vede oblast Backoffice a Správa informačního systému.

Společnosti, ve kterých byla Ing. Andrea Rottenbornová členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- ČEZ Teplárenská, a.s., IČO: 273 09 941, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady (členství od 2. 9. 2022 a stále trvá)
- MARTIA a.s., IČO: 250 06 754, se sídlem Mezní 2854/4, Severní Terasa, 400 11 Ústí nad Labem, člen dozorčí rady (členství od 1. 6. 2022 a stále trvá)
- Energotrans, a.s., IČO: 471 15 726, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady (členství od 1. 4. 2022 a stále trvá)
- Energetické centrum s.r.o., IČO: 260 51 818, se sídlem Otín 3, 377 01 Jindřichův Hradec, člen dozorčí rady (členství od 1. 9. 2017 a stále trvá)

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

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

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani 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, řídících nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Kalina narozen: 9. 3. 1969 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Duhová 1444/2, Praha 4, PSČ: 140 53	(předseda od 3. srpna 2021)

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, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

Členství k 31. 12. 2024

- ČEZ, a. s. – člen představenstva
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. – předseda dozorčí rady
- ČEZ Energetické produkty, s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. – člen 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)
- CEZ Erneuerbare Beteiligungs II. GmbH – člen dozorčí rady

Ukončená členství v předešlých pěti letech

- CEZ Deutschland GmbH - Geschäftsführer (jednatel)
- 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 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, řídících 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, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Členství k 31. 12. 2024

- ČEZ ESCO, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- ČEZ ICT Services, a. s. – předseda dozorčí rady
- ČEZ Trade, a.s. – místopředseda dozorčí rady
- 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
- Telco Pro Services, a.s. – místopředseda dozorčí rady

Ukončená členství v předešlých pěti letech

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

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

Členství k 31. 12. 2024

- RM area invest s.r.o. – předseda dozorčí rady
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a.s. – člen dozorčí rady
- ESCO Slovensko, a. s. – člen dozorčí rady
- ČEZ Distribuce, a. s. – člen dozorčí rady
- 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
- ČEZ PV & Wind a.s. – předseda dozorčí rady
- Czech Grid Holding, a.s. – člen dozorčí rady
- ŠKODA PRAHA a.s. – člen dozorčí rady

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. – místopředseda dozorčí rady
- Domat Holding s.r.o. – člen dozorčí rady
- Elektrárna Dětmarovice a.s. – předseda dozorčí rady
- Domat Control System 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, řídících nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Členové správních řídících 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 ztížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích právech.

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

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

(c) vlastnící nemovité věci,

může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

Likvidní majetek

(a) Maximální podíl likvidního majetku Fondu

Maximální podíl likvidního majetku Fondu je zpravidla nižší než 100 % celkového majetku Fondu.

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 0,5 mil. Kč, pokud hodnota majetku Fondu přesahuje částku 50 mil. Kč; minimálně 5 mil. Kč, pokud hodnota majetku Fondu přesahuje částku 10 mld. Kč .

(c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Fondu

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

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

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

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

Maximální výše 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 trojnásobku 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 300 % hodnoty pořizované majetkové hodnoty.

Fond může poskytovat zápůjčky nebo úvěry do souhrnné výše 40 % 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 137 062 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 činnosti souvisejícími s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu pověřil třetí osobu.

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

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

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

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

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

20. Investiční omezení

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

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

Fond může do jednoho technologického investičního celku pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních 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 všechen relevantní majetek v účetní závěrce dle mezinárodního účetního standardu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a nikoli dle IAS 40 Investice do nemovitostí.

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

Energetická zařízení v majetku Fondu jsou provozována a spravována obchodní společností ČEZ 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 akcií Fondu je stanovována minimálně jednou za kalendářní rok.

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

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

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

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

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

23. Poskytovatelé služeb fondu

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

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 36 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.

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 1,4 mil. Kč.

Administrátor Fondu

Administrátorem Fondu je od 26. 2. 2019 obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10626.

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

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

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

- AMISTA IS, včetně jejích pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů,
- investičními fondy, u nichž AMISTA IS provádí obhospodařování nebo administraci nebo obojí, popř. jejich investory, navzájem,
- osobou, která ovládá AMISTA IS, je ovládána AMISTA IS nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AMISTA IS a vedoucími osobami AMISTA IS, resp. investory investičních fondů, a to vždy s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se AMISTA IS nachází, a předmětu podnikání jeho členů,
- včetně zjišťování, zamezování a oznamování těchto střetů zájmů. AMISTA IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu činila přibližně 3,6 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 11 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 0,7 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 14 053, 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 51 mil. Kč.

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

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

V souvislosti s investiční strategií Fondu, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Fondu přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Fondu. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Fondu a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Fondu. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících šest let se pohybuje mezi 85-153 mil. Kč ročně.

Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Fondu. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících šest let se pohybuje mezi 5–433 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 14 000, 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 zprostí 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 ukazetele

Pod pojmem Investice (CAPEX) se rozum přírůstky (pořízení) dlouhodobého hmotného majetku (pozemky, stavby, energetická zařízení, nedokončený dlouhodobý hmotný majetek) v brutto hodnotě, tj. bez oprávek a opravných položek, blíže popsané v bodu 5. Dlouhodobý hmotný majetek přílohy k účetní závěrce.

Fond v roce 2024 na investice (CAPEX) vynaložil 27 748 tis. Kč, v roce 2023 to bylo 17 567 tis. Kč.

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

Fond nedrží podíl na kapitálu jiných společností.

30. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

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

31. Komentář k přílohám

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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

Představenstvo Společnosti v souladu se zákonem uvádí vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (také jako „zpráva o vztazích", případně „zpráva"). Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024).

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.

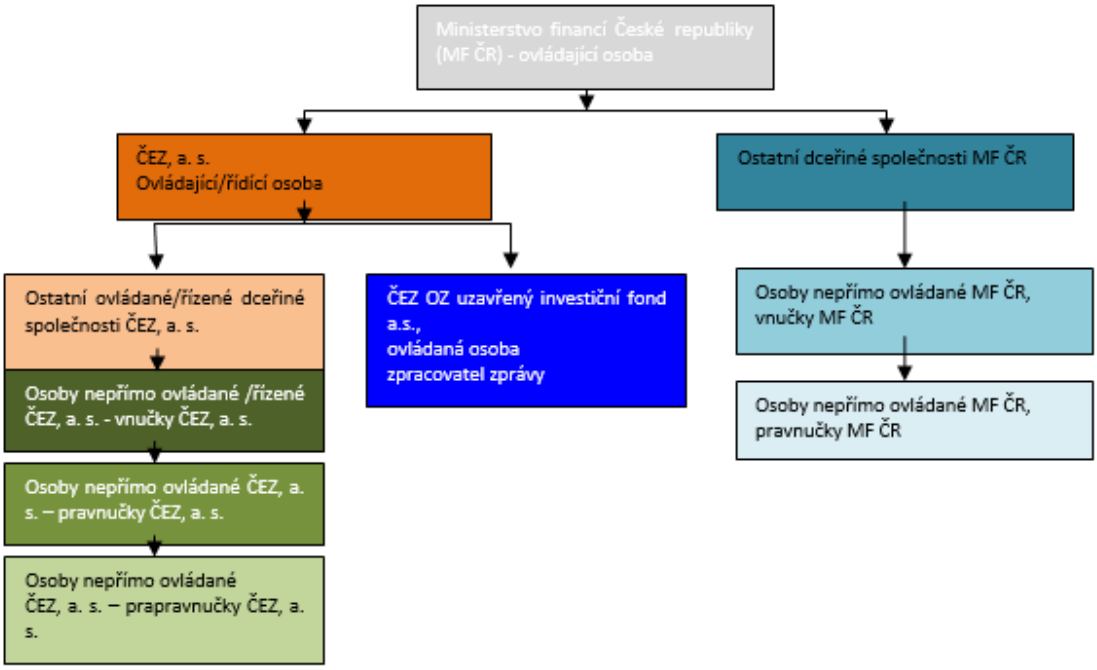
Minoritním akcionářem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ze Skupiny ČEZ je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Duhová 1444/2, Praha 4 - Michle, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 397830.

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 2024.

2. Schéma vztahů



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze č. 1. Schéma struktury vztahů 2024.

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., 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.	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	
ČEZ, a. s.	Nájemní smlouva – IC Vydra (doba určitá)	000477_2022
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu služeb souvisejících s podporou řízení (ve znění dodatků č. 1-8 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 Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí jistoty (Čekanice)	23.07.2024
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	2_2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	3_2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	4100803914
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	2_2006
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor – technologické skříně	4101486716
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor - MVE Černé Jezero	4102447439
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva, umístění rozvaděčů a UPS_Noviny pod Ralskem	23.10.2018
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – pronájem nebytových prostor v Hradci Králové	10.08.2007
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	01.08.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o nájmu pozemku v areálu TR Noviny	Va_2011_V0209
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	16.05.2013
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení VB – Přelouč (ČOV)	19.10.2015
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	20.04.2017
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	21.07.2016
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.	Nájemní smlouva - pronájem části střechy budovy č.p. 139, v k.ú. Přelouč - SNSV/5003/2023	10.01.2024
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o připojení - 24_SOBS02_4122355723	11.09.2024
ČEZ Teplárenská, a.s.	Smlouva o úvěrovém rámci	21.09.2023
Energotrans a. s.	Kupní smlouva - malá vodní elektrárna Mělník	29.11.2024
ČEZ PV & Wind a.s.	Smlouva o smlouvě budoucí o uzavření dohody o postoupení práv a povinností ze smlouvy budoucí o připojení - Ralsko	11.09.2024

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 2024 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 dozorčí radou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V Praze dne 11. 3. 2025

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

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
Ing. Andrea Rottenbornova
člen představenstva

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	**ČEZ Distribuce, a. s.**	★	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV-Podmokly, PSČ 405 02	
51 %	**Grid Design, s.r.o.**		19333650	Česká republika	Praha 4, Vyskočilova 1461/2a, Michle, PSČ 140 00	
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. Opravárenská společnost, s.r.o.**		47306891	Česká republika	Kadaň, Tušimice 13, PSČ 432 01	
100 %	**ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.**	★	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráfova 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	
100 %	**MD projekt s.r.o.**	■	28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Skuherského 1361/45, PSČ 370 01	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. 1. 11. 2024					
100 %	**ČEZ ESCO, a.s.**	★	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	**ČEZ ESL, s.r.o.**	★	27804721	Česká republika	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00	
	změna názvu společnosti 1. 7. 2024 (původně ČEZ Energetické služby, s.r.o.)					
100 %	**HA.EM OSTRAVA, s.r.o.**	★	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jízdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00	
100 %	**IVITAS, a.s.**		25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 83/24, Vítkovice, PSČ 703 00	
100 %	**ČEZ Energo, s.r.o.**	★	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	**CEZ Energo Polska Sp. z o.o.**		0001097832	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	vznik společnosti 19. 4. 2024					
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	
100 %	**AZ KLIMA a.s.**	★	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
12 %	**ŠKO-ENERGO, s.r.o.**		61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 869, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01	
100 %	**AirPlus, spol. s r.o.**	★	25441931	Česká republika	Modlany, č.ev. 22, PSČ 417 13	
100 %	**HORMEN CE a.s.**		27154742	Česká republika	Praha 5, Moulíkova 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 Čívice, PSČ 530 06	
	člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 %	**Domat Control System s. r. o.**		44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovni 4, Petržalka, PSČ 851 01	
100 %	**KART, spol. s r.o.**	★	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
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	
	člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 %	**EPIGON spol. s r.o.**		18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, 1. máje 2632, PSČ 756 61	
	změna sídla 14. 6. 2024 (původně Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSČ 756 61)					
100 %	**PIPE SYSTEMS s.r.o.**		25887815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSČ 756 61	
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, Moulíkova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 %	**EL-ENG s.r.o.**		27693554	Česká republika	Holešov, Palackého 859/78, PSČ 769 01	
	akvizice společnosti 4. 12. 2024					
100 %	**EL-ENG RO SRL**		18905126	Rumunsko	Cristian, Str. Postăvarului, nr. 2BIS, Jud. Braşov, PSČ 507055	
	akvizice společnosti 4. 12. 2024					
69,85 %	**ÚJV Řež, a. s.**		46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 %	**ŠKODA 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 %	**Centrum výzkumu Řež Innovations s.r.o.**		21698210	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
	vznik společnosti 11. 6. 2024					
100 %	**RadioMedic s.r.o.**		28389638	Česká republika	Husinec, Řež 289, PSČ 250 68	
100 %	**Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.**	★	60715871	Česká republika	Brno, Resslova 972/3, Veveří, PSČ 602 00	
100 %	**ČEZ Invest Slovensko, a.s.**	★	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
49 %	**Jadrová energetická spoločnosť 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	
100 %	**JESS Projects s.r.o.**		55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
50 %	**ESCO Slovensko, a. s.**		52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
	v důsledku rozdělení odštěpením sloučením došlo k 1. 1. 2024 k převodu vlastnictví akcií společnosti ESCO Slovensko, a. s., ze společnosti ČEZ ESCO, a.s., jako společnosti rozdělované, na ČEZ Invest Slovensko, a.s., jako společnost nástupnickou					
100 %	**e-Dome a. s.**	■	47256265	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
	zánik společnosti fúzí s ESCO Slovensko, a. s., 1. 1. 2024					
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, Srnianska 19, PSČ 915 01	
57,72 %	**BIOPEL, a. s.**		46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34	
	zvýšení podílu o 2,29 % 13. 5. 2024 (původně 55,43 %)					
100 %	**ČEZ ICT Services, a. s.**	★	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53	
100 %	**Telco Pro Services, a. s.**	★	29148278	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	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	změna sídla 1. 12. 2024 (původně Tachov, Vilémovská 1602, PSČ 347 01)					
100 %	**CERBEROS s.r.o.**	■	24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společností ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
85 %	**Magnalink, a.s.**		27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Kukleny, PSČ 500 04	
100 %	**INTERNEXT 2000, s.r.o.**		25352288	Česká republika	Vsetín, Palackého 166, PSČ 755 01	
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	
	zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společností ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
100 %	**WMS s.r.o.**		48289957	Česká republika	Most, Moskevská 14, PSČ 434 01	
	akvizice společnosti 9. 4. 2024					
100 %	**EDERA Group a.s.**		27461254	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 %	**EDERA Jičín s.r.o.**	■	17211654	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s EDERA Group a.s. 1. 12. 2024					
100 %	**Metropolitní s.r.o.**		48172481	Česká republika	Havlíčkův Brod, Dobrovského 2366, PSČ 580 01	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 %	**Metropolitní Havlíčkův Brod s.r.o.**	■	25296396	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 %	**Metropolitní Chotěboř s.r.o.**	■	09254111	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 %	**ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.**	★	25938924	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	změna sídla 1. 1. 2024 (původně Hradec Králové, Křížkova 788/2, 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 uzavřený investiční fond a.s.**		24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	0,39 %
100 %	**ČEZ Prodej, a.s.**	★	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53	
100 %	**TENAUR, 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	
100 %	**Teplo Klášterec s.r.o.**	■	22801600	Česká republika	Klášterec nad Ohří, Jana Ámose Komenského 450, Miřetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 %	**Energetické centrum s.r.o.**	★	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01	
55,83 %	**Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.**		49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11	
100 %	**ACTHERM Distribuce s.r.o.**	■	06446621	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 %	**MARTIA a.s.**	★	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11	
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 %	**Areál Třeboradice, a.s.**	★	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	**Inven 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	
100 %	**Severočeské doly a.s.**	★	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01	
100 %	**PRODECO, a.s.**	★	25020790	Česká republika	Bílina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01	
100 %	**Revitrans, a.s.**	★	25028197	Česká republika	Bílina, Důlní čp. 429, PSČ 418 01	
100 %	**SD – Kolejová 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, Orlík 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	
100 %	**FVE Mydlovary, s.r.o.**		21518963	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 29. 4. 2024					
100 %	**ČEZ PV & Wind a.s.**		28500491	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	akvizice společnosti 26. 8. 2024, změna sídla 3. 10. 2024 (původně Praha 1, Nekázanka 880/11, Nové Město, PSČ 110 00)					
100 %	**ČEZ Trade, a.s.**		22207660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 30. 10. 2024					

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dceřiné společnosti ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- pravnučky ČEZ, a. s.
- prapravnučky ČEZ, a. s.
- praprapravnučky ČEZ, a. s.

★ člen Koncernu ČEZ
■ zaniklá společnost

Název/výše podílu			IČO	Stát	Adresa sídla	
	Česká republika – Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	**ČEPRO, a.s.**		60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
100 %	**RoBiN OIL s.r.o.**	■	49823574	Česká republika	Kladno, Libušina 172, Dubí, PSČ 272 03	
	akvizice společnosti 29. 1. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEPRO, a.s., 1. 9. 2024					
84 %	**Česká exportní banka, a.s.**		63078333	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 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	
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	
100 %	**Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.**		45279314	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 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"**		45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kročehlavy, PSČ 272 01	
100 %	**IMOB a.s. v likvidaci**		60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	**SLOVIM s.r.o. v likvidaci**		08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, 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 ČR, a.s.**		60193468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01	
100 %	**MERO Germany GmbH**		152122768	Německo	Vohburg an der Donau, MERO – Weg 1, PSČ 850 88	
49 %	**MUFIS a.s.**		60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žižkov, PSČ 130 00	
100 %	**PRISKO a.s.**		46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, 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	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
	změna sídla 27. 12. 2024 (původně Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00)					
100 %	**THERMAL-F, a.s.**		25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
100 %	**Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.**		00010669	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	**SERENUM, a.s.**		01438875	Česká republika	Brno, Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, PSČ 612 00	
100 %	**HIGHPEEX, a.s.**		29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
	změna názvu společnosti 1. 11. 2024 (původně VZLU TECHNOLOGIES, a.s.)					
100 %	**TESTION, a.s.**		04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
	změna názvu společnosti 1. 10. 2024 (původně VZLU TEST, a.s.)					
100 %	**VESPER SPACE Inc.**		30-1428691	USA	Sarasota, 2198 Main Street, Florida, PSČ 34237	
	vznik společnosti 14. 10. 2024					

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR
- vnučky Ministerstva financí ČR
- pravnučky Ministerstva financí ČR

■ zaniklá společnost

Pokračování na další straně.

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	CEZ Bulgarian Investments B.V.	■	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
	zánik společnosti likvidací 24. 4. 2024					
100 %	CEZ MH B.V.		24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
37,36 %	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.		255005	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.		736921	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenerji Doğalgaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.Ş.		745367	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.Ş.		512971	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3–4, Oda: 2, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Aken Europe B.V.		865516923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSČ 1217KR	
100 %	CEZ Hungary Ltd.		01-09-739572	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fszt., PSČ 1133	
100 %	CEZ Ukraine LLC	■	34728482	Ukrajina	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
	zánik společnosti likvidací 10. 7. 2024					
100 %	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.		0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Holdings 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 III sp. z o.o. w likwidacji	■	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 29. 2. 2024					
100 %	A.E. Wind S.A. w likwidacji	■	0000610284	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 18. 1. 2024					
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 Skawina II sp. z o.o.		0001117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
	vznik společnosti 24. 7. 2024					
100 %	CEZ Chorzów S.A.		0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidacji		0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
	vstup do likvidace 17. 4. 2024					
100 %	Elevion Group B.V.		65782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	OEM Energy sp. z o.o.		0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	zvýšení podílu o 22,32 % 7. 11. 2024 (původně 77,68 %)					
100 %	HPMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ		0000994045	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	změna sídla 21. 6. 2024 (původně Racibórz, ul. Piaskowa nr. 11, PSČ 61-049)					
100 %	E-City Polska sp. z o.o.		0000616808	Polsko	Poznań, Piątkowska 212A, PSČ 61-693	
100 %	Euroklimat sp. z o.o.		0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSČ 62-002	
	zvýšení podílu o 4 % 22. 10. 2024 (původně 96 %)					
100 %	TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o. o.		0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokosowa 2, PSČ 60-185	
100 %	Instal Bud Pecyna Sp. z o.o.		0000417798	Polsko	Żelechlinek, ul. Rawska nr. 12, PSČ 97-226	
	akvizice společnosti 5. 4. 2024					
100 %	Metrolog sp. z o.o.		0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
61,31 %	Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG		HRA 504526	Německo	Jena, Göschwitzer Str. 56, PSČ 07745	
	zvýšení podílu na 56,15 % 6. 11. 2024 (původně 32,77 %), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou, zvýšení podílu o 5,16 % 20. 12. 2024 (původně 56,15 %)					
92 %	Elevion Deutschland Holding GmbH		HRB 513963	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	8 %
	změna sídla 26. 11. 2024 (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745)					
100 %	Elevion GmbH		HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, 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	Eppstein, Burgstraße 81–83, PSČ 65817	
100 %	Ampro Projektmanagement GmbH		HRB 10376	Německo	Eppstein, 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 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Scherhübel 14, PSČ 92253	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.		91310115791438905Y	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 %	ETS Engineering Kft.		01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utca 5. 3. em. 4., PSČ 1118	
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	29,28 %
100 %	HERMOS SDN. BHD		717709-H	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sg. Jernih 8/1, Seksyen 8, PSČ 46050	
100 %	Hermos sp. z o.o.		0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstanców Slaskich, lok. 1, PSČ 47150	
100 %	Hermos Signaltechnik GmbH	■	HRB 136955	Německo	Neufahrn, Hanns-Braun-Straße 59, PSČ 85375	
	zánik společnosti fúzí s Hermos AG na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 19. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024					
100 %	Hofmockel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH		HRB 43510	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
	změna právní formy (původně GmbH & Co. KG), změna názvu společnosti (původně Elektro Hofmockel GmbH & Co. Elektroanlagen KG), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRA 8993), to vše 29. 8. 2024					
100 %	Elektro Hofmockel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung		HRB 3217	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
100 %	Hermos Schaltanlagen GmbH		HRB 2326	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH		HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH		HRB 106308	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Elevion Energy & Engineering Solutions GmbH		HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH		HRB 155983 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Entract Energy GmbH		HRB 148661 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
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	
	zánik společnosti po zrušení konkurzu (po splnění rozvrhového usnesení) 27. 2. 2024					
100 %	BELECTRIC Greenvest GmbH		HRB 9187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solarkraftwerk Deubach GmbH & Co. KG		HRA 10311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	změna názvu společnosti 1. 3. 2024 (původně Belectric SP Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG)					
100 %	Belectric Asset Verwaltungs-GmbH		HRB 8312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solarkraftwerk Reddehausen GmbH & Co. KG		HRA 10187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
99 %	Solarkraftwerk Herleshof GmbH & Co. KG		HRA 10340	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	převod 1% podílu na osobu mimo podnikatelské seskupení ovládané Českou republikou – Ministerstvem financí 23. 2. 2024					
100 %	Solarkraftwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH		HRB 8668	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Herleshof GmbH & Co. KG		HRA 10443	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH		HRB 8959	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
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 %	GWE Verwaltungs GmbH		HRB 8588	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	Peil 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	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024					
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	■	HRB 8584	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024					
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	■	HRB 8585	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024					
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 %	Climagy PV-Sonnenanlage Verwaltungs-GmbH		HRB 6255	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climagy Stromertrag GmbH & Co. KG		HRA 9465	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climagy Stromertrag Verwaltungs-GmbH	■	HRB 6655	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024					
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	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024					
100 %	Belectric SP 105 GmbH & Co. KG		HRA 10510	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH		HRB 9138	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 GmbH & Co. KG		HRA 10508	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH		HRB 9141	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 GmbH & Co. KG		HRA 10507	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH		HRB 9140	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 GmbH & Co. KG		HRA 10506	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH		HRB 9137	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 GmbH & Co. KG		HRA 10511	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH		HRB 9136	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	BELECTRIC ESPAÑA, S.L.		B70680624	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	vznik společnosti 23. 2. 2024, změna sídla 2. 10. 2024 (původně Madrid, calle Raimundo Fernandez Villaverde 61 - 3º, PSČ 28003)					
100 %	PROYECTOS SOLARES IBERIA IV, S.L.U.		B67276519	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	akvizice společnosti 31. 7. 2024					
100 %	Rawicom PV 15 sp. z o.o.		0000958590	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024					
100 %	Rawicom PV 55 sp. z o.o.		0001075401	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024					
75,10 %	GESPA GmbH		HRB 93521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSČ 65428	
100 %	Pantegra Ingenieure GmbH		HRB 56186	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	změna sídla 26. 8. 2024 (původně Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSČ 63263)					
100 %	SERCOO Group GmbH		HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811	
100 %	Brandt GmbH		HRB 200590	Německo	Rockstedt, Ostereistedter Straße 6, PSČ 27404	
100 %	Bücker & Essing GmbH		HRB 101114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSČ 49811	
100 %	Deutsche Technik Service GmbH	■	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSČ 27404	
	zánik společnosti fúzí se SERCOO ENERGY GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 23. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024					
100 %	MT Energy Service GmbH		HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSČ 27404	
100 %	MWB Power GmbH		HRB 29426 HB	Německo	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSČ 27568	
100 %	SERCOO ENERGY GmbH		HRB 1861	Německo	Mengkofen, Ettenkofen 20, PSČ 84152	
51 %	GEE - Green Energy Efficiency GmbH		HRB 32783	Německo	Magdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSČ 39106	
100 %	Elevion Green GmbH		HRB 260102 B	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSČ 10117	
	změna názvu společnosti (původně SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 8306), změna sídla (původně Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509), to vše 23. 1. 2024					
100 %	Elevion Holding Italia Srl		02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa consulting Srl		01749660211	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa Srl		02936480215	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.		02296040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.		03139141208	Itálie	Monghidoro (BO), Via Provinciale 31, PSČ 40063	
	zvýšení podílu o 30 % 26. 6. 2024 (původně 70 %)					
100 %	AxE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L.		02825841204	Itálie	Bologna (BO), Via delle Lame 118, PSČ 40122	
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.		02523770218	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSČ 37052	
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L.		02969370986	Itálie	Chiari (BS), Via San Monticelli 4, PSČ 25032	
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l.		04132601206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSČ 40124	
100 %	Belectric Italia Srl		02406930590	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 2. 2. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
100 %	CDR MP S.R.L.		03038000596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L.		03165520598	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Ufente SNC, Torre Pontina Numero 20, PSČ 04100)					
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L.		03160180596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Ufente 18, PSČ 04100)					
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L.		03177320599	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
100 %	UNISOLAR S.R.L.		03153720598	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
100 %	BAINSIZZA SOLARE 1 S.R.L.		03240560593	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 4. 3. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
100 %	BAINSIZZA SOLARE 2 S.R.L.		03240600597	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 4. 3. 2024 (původně Latina [LT], Via Priverno 18, PSČ 04100)					
70 %	Project X S.r.l.		01375070321	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro 4/1, PSČ 34122	
99,99 %	High-Tech Clima S.A.		16645925	Rumunsko	Popeşti-Leordeni, 11 Şos. Berceni, Jud. Ilfov, PSČ 077160	0,01 %
100 %	Elevion Österreich Holding GmbH		FN 529923 z	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067	
100 %	Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH		FN 252904 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSČ 6067	
100 %	Syneco tec GmbH		FN 199510 y	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067	
100 %	M&P Real GmbH		FN 377866 k	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSČ 6067	
100 %	Wagner Consult GmbH		FN 348462 w	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSČ 6067	
66 %	ZOHD Groep B.V.		82236690	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR	
100 %	Shift Energy B.V.		82250901	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR	
100 %	Energy Shift B.V.		54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR	
100 %	Energy Shift Installaties B.V.		58668217	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSČ 3771NR	
100 %	Belectric Israel Ltd.		514481241	Izrael	Be'er Sheva, Ha-Kotser St 20, PSČ 2280	
100 %	Belectric France S.A.R.L.		514456078	Francie	Vendres, ZAE Via Europe Est Rue de Stockholm, PSČ 34350	
100 %	Belectric Solar Ltd.		07462075	Velká Británie	Chippenham, 11/12 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSČ SN15 5FD	
	změna sídla 12. 8. 2024 (původně Chippenham, 5 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSČ SN15 5FD)					
100 %	CEZ RES International B.V.		77019717	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH		HRB 141626	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH		HRB 157136	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CEZ France SAS		830572699	Francie	Toulouse 8 Esplanade Compans Caffarelli, Immeuble Astria, PSČ 31000	
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS		813057817	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bois SAS		797909546	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Céris SAS		807395454	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS		813057981	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 18. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne des Breuils SAS		811797331	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS		807395512	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
99 %	Ferme Eolienne du Germancé SAS, société en liquidation	■	819634361	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	1 akcie
	převod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 31. 7. 2024, vstup do likvidace 1. 8. 2024, zánik společnosti likvidací 30. 9. 2024					
100 %	Ferme Eolienne de Seigny SAS		819459017	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme Eolienne d'Andelaroche SAS		820979540	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne de Feuillade et Souffrignac SAS		819576075	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne du Blessonnier SAS		813057445	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne de Genouillé SAS		814322012	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne de la Petite Valade SAS		805011715	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne des Besses SAS		538265000	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	Ferme éolienne de Nueil-sous-Faye SAS		797909637	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSČ 31500	
	změna sídla 17. 10. 2024 (původně Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506)					
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklung Verwaltungs GmbH		HRB 183059	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	Windpark Nortorf GmbH & Co. KG		HRA 10139 FL	Německo	Reußenköge, Cecilienkoog 16, PSČ 25821	
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH		HRB 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG		HRA 28356 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH		HRB 30409 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG		HRA 26112 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG		HRA 26116 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG		HRA 26699 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CEZ Windparks Luv GmbH		HRB 30201 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG		HRA 27087 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Mengeringhausen GmbH & Co. KG		HRA 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG		HRA 25725 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG		HRA 25228 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH		HRB 28044 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG		HRA 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CASANO Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG		HRA 28452 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
25,50 %	juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG		HRA 29626 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	25,50 %
100 %	BANDRA Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG		HRA 28344 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Datteln GmbH & Co. KG		HRA 10375 FL	Německo	Reußenköge, Cecilienkoog 16, PSČ 25821	
	zvýšení komanditního podílu na 100 % (původně 50 % vlastnila společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH, a to prostřednictvím společnosti GP JOULE PP1 GmbH & Co. KG), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou 31. 1. 2024					
100 %	CEZ Deutschland GmbH		HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CE Insurance Limited		C 99826	Malta	Qormi, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L- Iliun, PSČ QRM 3800	
55,21 %	Czech Gas Networks S.à r.l.		B231767	Lucembursko	Luxembourg, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, PSČ 2411	
	akvizice podílu 28. 8. 2024, změna sídla 13. 9. 2024 (původně Luxembourg, 20, Boulevard Royal, PSČ 2449)					
100 %	Czech Gas Networks Investments S.à r.l.		B233444	Lucembursko	Luxembourg, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, PSČ 2411	
	akvizice společnosti 28. 8. 2024, změna sídla 13. 9. 2024 (původně Luxembourg, 20, Boulevard Royal, PSČ 2449)					
100 %	Czech Grid Holding, a.s.		24310573	Česká republika	Praha 9, Prosecká 855/68, Prosek, PSČ 190 00	
	akvizice společnosti 28. 8. 2024					
100 %	GasNet, s.r.o.		27295567	Česká republika	Ústí nad Labem, Klíšská 940/96, Klíše, PSČ 400 01	
	akvizice společnosti 28. 8. 2024					
100 %	GasNet Služby, s.r.o.		27935311	Česká republika	Brno, Plynárenská 499/1, Zábrdovice, PSČ 602 00	
	akvizice společnosti 28. 8. 2024					

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dceřiné společnosti ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- pravnučky ČEZ, a. s.
- prapravnučky ČEZ, a. s.
- praprapravnučky ČEZ, a. s.
- prapraprapravnučky ČEZ, a. s.
- praprapraprapravnučky ČEZ, a. s.

* člen Koncernu ČEZ
■ zaniklá společnost

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2024

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. 12. 2024

v tis. Kč

	Bod	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2023
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		12 267 225	12 177 883
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto – práva k užívání		340 168	336 435
Oprávky a opravné položky		-6 178 410	-5 551 421
Oprávky a opravné položky – práva k užívání		-129 042	-104 874
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		6 299 941	6 858 023
Nedokončené hmotné investice, netto		13 013	10 190
Dlouhodobý hmotný majetek, celkem	5	6 312 954	6 868 213
Ostatní stálá aktiva:			
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	6	322 050	25 344
Goodwill, netto	8	2 545 061	3 134 381
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	7	0	284
Ostatní stálá aktiva celkem		2 867 111	3 160 009
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 004	5 004
Pohledávky, netto	10	3 258 114	3 675 162
Pohledávky z titulu daně z příjmu	4	0	0
Ostatní oběžná aktiva	11	1 248	1 128
Oběžná aktiva celkem		3 264 366	3 681 294
Aktiva celkem		**12 444 431**	**13 709 516**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. 12. 2024

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2023
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ážio		10 611 357	11 811 056
Vlastní kapitál celkem	12	11 673 457	12 873 156
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	14	338 145	385 097
Závazky z leasingu – dlouhodobé	15	183 984	200 948
Odložený daňový závazek	4	103 127	100 530
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		625 960	687 279
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	16	11 790	28 850
Závazky z leasingu – krátkodobé	15	29 763	29 285
Závazek z titulu daně z příjmů	4	1 754	19 317
Ostatní pasiva	17	101 707	71 629
Krátkodobé závazky celkem		145 014	149 081
Pasiva celkem		**12 444 431**	**13 709 516**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2024

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
Tržby z nájemného	3.1	2 131 996	2 189 052
Ostatní provozní výnosy	3.2	49 733	97 236
Provozní výnosy celkem		2 181 729	2 286 288
Opravy a údržba		-110 534	-114 668
Odpisy - dlouhodobý hmotný majetek	5, 6	-719 690	-646 248
Odpisy – leasing	5, 6		
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	5, 6	62 696	80 152
Snížení hodnoty goodwill	7	-589 321	-496 405
Osobní náklady	3.6	-2 918	-2 935
Ostatní provozní náklady	3.3	-98 296	-96 625
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		723 666	1 009 559
Výnosové úroky	3.4	145 038	208 565
Nákladové úroky z dluhů	3.5	-9 380	-9 569
Ostatní finanční náklady	3.5	-35	-22
Ostatní náklady a výnosy celkem		135 623	198 974
Zisk (ztráta) před zdaněním		859 289	**1 208 533**
Daň z příjmů	4	-71 649	-83 425
Zisk (ztráta) po zdanění		**787 640**	**1 125 108**
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní		22,25	31,78
Zředěný		22,25	31,78

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2024

v tis. Kč

	Bod	2024	2023
Zisk po zdanění		**787 640**	**1 125 108**
Ostatní úplný výsledek – položky, které nemohou být			
v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:			
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	5	69 530	633 773
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	4	-3 476	-31 688
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření		**66 054**	**602 085**
Úplný výsledek po zdanění celkem		**853 694**	**1 727 193**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2024

v tis. Kč

	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
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	2 118 483	12 873 156
Stav k 1. 1. 2024		1 062 100	4 417 044	3 688 884	1 586 645	2 118 483	12 873 156
Zisk/ztráta po zdanění		-	-	-	-	787 640	787 640
Ostatní úplný výsledek po zdanění	12	-	-	-	66 054	-	66 054
Dividendy	12	-	-	-928 629	-	-1 124 764	-2 053 393
Převod zisku do ostatních kapitálových fondů		-	-	345		345	-
Stav k 31. 12. 2024	12	1 062 100	4 417 044	2 760 600	1 652 699	1 781 014	11 673 457

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2024

v tis. Kč		2024	2023
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		**859 289**	**1 208 533**
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	5,6	719 690	651 144
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	3.3,3.4	-135 658	-198 996
Změna stavu rezerv	14	-46 952	-58 960
Změna hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	8	526 625	416 253
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky	10	39 096	-106 423
Ostatní oběžná aktiva	11	-121	-540
Obchodní a jiné závazky	16	-17 060	10 428
Ostatní pasiva	16	30 078	15 418
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		1 974 987	1 936 857
Přijatá a zaplacená daň z příjmů	4	-90 091	168 998
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	3.3, 14	-9 380	-9 569
Přijaté úroky	3,4	145 038	208 565
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		2 020 554	2 304 851
Investiční činnost:			
Výdaje na nabytí stálých aktiv	5,6	-324 895	-34 782
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-324 895	-34 782

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2024

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

		2024	2023
Finanční činnost:			
Zaplacené závazky z leasingu	15	-20 219	-18 961
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	10	377 952	-127 614
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	12	-2 053 393	-2 124 199
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-1 695 659	-2 270 774
		-	
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**0**	**-705**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		**5 004**	**5 004**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		**5 004**	**5 709**

Příloha individuální účetní závěrky k 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700, Praha 8, PSČ 180 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. 2024 do 31. 12. 2024

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 22. 10. 2024.

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. se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4, IČ 452 74 649. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici na https://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocni-zpravy. 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 2024:

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 2024:

Představenstvo		
Předseda představenstva		Pozice k 31. 12. 2024 nebyla obsazena
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	znovu zvolen od 1. července 2021
		místopředseda od 28. července 2021
Člen představenstva	Ing. Andrea Rottenbornová	člen od 24. července 2024

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 24. 7. 2024 byla zvolena členem představenstva Ing. Andrea Rottenbornová, tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku 28. srpna 2024.

K 11. 9. 2024 zaniklo členství v představenstvu Andrzejovi Martynkovi, tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku 4. října 2024.

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 nájmů 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 hodnou 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 získatelnou 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 získatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně získatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší, než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení oprávek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu.

2.5. Goodwill

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

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

Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Ekonomické jednotky tvoří jednotlivé elektrárny ve vlastnictví společnosti. Pokud je zpětně získatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. Zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu není možné později stornovat. V případě, že dochází k částečnému prodeji ekonomické jednotky, ke které byl 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 získatelná hodnota ekonomických jednotek je citlivá na změny diskontních sazeb použitých v modelu diskontovaných peněžních toků. Analýza citlivosti je zdokumentovaná v bodě 5.

2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě, a následně se vykazují snížené o opravné položky 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 zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.)

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

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

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

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

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

Fond je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně Fondu. Fond neměl v roce 2024 žádné daňové náklady ve spojitosti s dorovnávací daní.

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.

<u>Společnost jako nájemce</u>

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

a) Závazek z leasingu

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

Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb společnost používá přírůstkovou 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. dojde ke změně doby nájmu anebo leasingových splátek), ke změně v posouzení možnosti nákupu podkladového aktiva nebo

ke změnám budoucích plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby, které jsou použité k určení výše leasingové splátky.

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 podle doby životnosti technologie, tj. přibližně 20 let.

b) Aktiva z práva k užívání

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

	Doba odepisování (roky)
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 a novelizované účetní standardy IFRS, které jsou v účinnosti v běžném období

V běžném období Fond poprvé aplikoval několik úprav stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a schváleny pro použití v EU a jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později. Zahájení dodržování těchto úprav nemělo žádný významný dopad na zveřejnění či částky uvedené v této účetní závěrce.

Standard	Název
Úpravy IFRS 16	Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu
Úpravy IAS 1	Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti
Úpravy IAS 1	Dlouhodobé závazky s kovenanty
Úpravy IAS 7 a IFRS 7	Ujednání o financování dodavatelů

2.17. Nové a novelizované účetní standardy IFRS vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky Fond neaplikoval následující úpravy stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU, ale dosud nenabyly účinnosti:

Standard	Název	Datum účinnosti
Úpravy IAS 21	Nedostatečná směnitelnost	1. ledna 2025

Fond neočekává, že přijetí úprav IAS 21 bude mít významný dopad na jeho účetní závěrku v budoucích obdobích.

2.18. Nové a novelizované účetní standardy IFRS vydané IASB, ale dosud nepřijaté EU

- V současné době se podoba účetních standardů IFRS přijatá Evropskou unií výrazně neliší od podoby standardů schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující nové standardy a úpravy stávajících standardů, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k použití v EU:

Standard	Název	Stav schvalování v EU
IFRS 18	Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2027)	V EU dosud nepřijato
IFRS 19	Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2027) Dobrovolné použití pro způsobilé dceřiné podniky	V EU dosud nepřijato
Úpravy IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11. díl) (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2026)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IFRS 9 a IFRS 7	Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2026)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IFRS 9 a IFRS 7	Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2026)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IFRS 10 a IAS 28	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem a další úpravy (datum účinnosti bylo radou IASB odloženo na neurčito, ale je možné dřívější přijetí)	Schvalování pro použití v EU bylo odloženo do doby, až bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu

Fond neočekává, že přijetí nových standardů a úprav stávajících standardů bude mít významný dopad na jeho účetní závěrku v budoucích obdobích.

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.

V roce 2024 činily tržby z nájemného 2 131 996 tis. Kč (2 189 052 tis. Kč v roce 2023).

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	2024	2023
Rozpuštění rezerv	46 951	58 961
Náhrady od pojišťoven	-	35 037
Úrok finanční úřad	-	-
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	2 170	3 238
Ostatní	612	-
Celkem ostatní provozní výnosy	49 733	97 236

V roce 2024 ostatní provozní výnosy zahrnují především rozpuštění rezerv týkající FVE Čekanice (viz bod 20) a výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku MVE Mělník.

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

3.3. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	2024	2023
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-70 428	-62 745
Náklady na depozitáře	-1 440	-1 440
Náklady na auditorské, účetní a poradenské služby	-4 265	-5 273
Náklady na administraci Fondu	-2 400	-2 400
Právní poradenství	-89	-977
Pojištění	-14 292	-13 967
Dary	-625	-625
Daně z nemovitých věcí	-950	-613
Tvorba rezerv	-	-
Tvorba opravných položek	-125	-136
Odvod za odnětí zemědělské půdy	-696	-696
Zůstatková hodnota prodaného dlouhodobého majetku	--	-5 215
Ostatní	-2 986	-2 538
Celkem ostatní provozní náklady	-98 296	-96 625

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla v roce 2024 ve výši 831 tis. Kč, v roce 2023 ve výši 800 tis. Kč, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 831 tis. Kč v roce 2024 a 860 tis. Kč v roce 2023. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 0 tis. Kč v roce 2024 a 75 tis. Kč v roce 2023.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2024 a 2023 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: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700, Praha 8, PSČ 180 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).

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

3.4. Výnosové úroky

tis. Kč	2024	2023
Výnosové úroky z cashpoolingu	137 062	208 221
Výnosové úroky z půjček	7 976	344
Výnosové úroky celkem	145 038	208 565

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

3.5. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	2024	2023
Nákladové úroky – leasing	-9 380	-9 569
Poplatky finančním institucím	-35	-22
Finanční náklady celkem	-9 415	-9 591

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

3.6. Osobní náklady

	2024	2023
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců na základě dohod o pracích konaných mimo hlavní pracovní poměr	1	1
Průměrný počet členů představenstva	2	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

tis. Kč	2024	2023
Mzdy	-448	-292
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-1 731	-1 902
Náklady na sociální zabezpečení	-739	-741
Osobní náklady celkem	-2 918	-2 935

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 2024 432 tis. Kč a za rok 2023 činily 432 tis. Kč.

4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2024 a 2023 zahrnuje:

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň za běžné období	-72 553	-81 190
Úpravy splatné daně za minulé období	25	-218
Odložená daň	879	-2 017
Daň z příjmů celkem	-71 649	-83 425

Výpočet efektivní daně z příjmů

Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč):	2024	2023
Zisk před zdaněním	859 289	1 208 533
Zákonná sazba daně z příjmu	5 %	5 %
„Předpokládaný" náklad na daň z příjmů	-42 964	-60 427
Úpravy:	-28 685	-20 981
Snížení hodnoty goodwillu	-29 466	-24 280
Tvorba a rozpuštění rezerv bez dopadu do odložené daně	2 347	2 948
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, odpisy)	31	31
Vliv účtování odložené daně do vlastního kapitálu	--1 572	538
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím – korekce odhadu daně za předchozí období	-25	-218
Daň z příjmu	-71 649	-81 408
Efektivní daňová sazba	8,34 %	6,73 %

Efektivní daňová sazba v roce 2024 i 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.

Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu), který k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 byl ve výši 2 062 540 tis. Kč., resp. 2 010 960 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 103 127 tis. Kč., resp. 100 530 tis. Kč.

	K 31. 12. 2024	K 31. 12. 2023
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-103 127	-100 530
Netto	-103 127	-100 530

Pohyby odloženého daňového závazku (v tis. Kč):

tis. Kč	2024	2023
Zůstatek k 1. 1.	-100 530	-66 825
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření za období	879	-2 018
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření z titulu změny sazby		
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-3 476	-31 687
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku z titulu změny sazby		
Zůstatek k 31. 12.	-103 127	-100 530

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. 2023	955 393	3 119 382	7 385 788	9 017	11 469 580
Přírůstky	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
Přírůstky	2 860	14 408	6 766	3 714	27 748
Úbytky		-37 970	-29 840		-67 810
Změna reálné hodnoty	-44 538	40 560	137 095	-890	132 227
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	112	2 034	69 417		71 563
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	97 623	40 287	75 978		213 888
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-1 292	-44	-6 640	-890	-8 866
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-140 981	-1 717	-1 660		-144 358
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 161 814	3 427 323	7 678 087	13 014	12 280 238

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2024 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly pozemky u FVE Ralsko, FVE Ševětín a FVE Buštěhrad.

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2023 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u MVE Kníničky 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. 2024, resp. 31. 12. 2023.

Oprávky	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouho-dobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023		-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
Odpisy	-	-229 946	-464 853		-694 799
Úbytky	-	37 970	29 840		67 810
Zůstatek k 31. 12. 2024		-1 711 252	-4 467 158	-	-6 178 410

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouho-dobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2023	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
k 31. 12. 2024	1 161 814	1 716 071	3 210 929	13 014	6 101 828

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 dlouho-dobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2023	354 643	1 627 231	3 851 373	9 562	5 842 809
k 31. 12. 2023	354 643	1 891 049	3 531 921	10 190	5 787 803
k 31. 12. 2024	357 503	1 029 656	3 232 970	14 035	4 634 164

b) Dlouhodobý hmotný majetek – práva k užívání

Společnost aplikovala standard IFRS 16 k 1. 1. 2020. Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2024, resp. za rok 2024 a k 31. 12. 2023, resp. za rok 2023, které se týkají aktiv z práv k užívání.

Pořizovací hodnota a přecenění	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
Zůstatek k 1. 1. 2023	228 497	82 469	310 966
Změna pořizovací hodnoty v důsledku in-dexace nájemného	22 637	2 832	25 469
Zůstatek k 31. 12. 2023	251 134	85 301	336 435
Změna pořizovací hodnoty v důsledku in-dexace nájemného	3 733		3 733
Zůstatek k 31. 12. 2024	254 867	85 301	340 168

Oprávky	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2023	-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
Odpisy aktiv z práv k užívání	-17 687	-6 482	-24 169
K 31. 12. 2024	-95 597	-33 446	-129 043

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Celkem energetická zařízení
K 1. 1. 2023	167 755	61 588	229 343
K 31. 12.2023	173 224	58 337	231 561
K 31. 12.2024	159 270	51 855	211 125

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 2024 a 2023 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

Pozemky byly oceněny metodou tržního porovnání, přičemž ocenění bylo založeno na stávajícím, managementem deklarovaném předpokladu využití jako stavební pozemky pro komerční výstavbu. Změna způsobu využití by mohla mít dopad do hodnoty. Jako zdroj porovnatelných transakcí byly zvoleny jednotkové ceny (Kč/m2) stavebních pozemků, pravidelně publikované Českým statistickým úřadem („ČSÚ“) v členění dle okresů a obcí. Tyto ceny vycházejí z uskutečněných transakcí v daném roce. Pro ocenění pozemků jsme zvolili ceny na úrovni 25% kvantilu. V době zpracování Posudku byly nejaktuálnějšími daty k dispozici informace z roku 2019. Jednotkové ceny z tohoto roku jsme proto dále upravili předpokládanou meziroční změnou cen stavebních pozemků mezi roky 2019 a 2020 (nárůst plošně o 10,1 % dle indexu růstu cen samostatných stavebních pozemků v roce 2020 publikovaného ČSÚ), mezi roky 2020 a 2021 (nárůst plošně o 16,1 % dle indexu růstu cen samostatných stavebních pozemků v roce 2021 publikovaného ČSÚ), mezi roky 2021 a 2022 (nárůst plošně o 26,1 % dle indexu růstu cen samostatných stavebních pozemků v roce 2022 publikovaného ČSÚ), mezi roky 2022 a 2023 (nárůst plošně o 16,9 % dle indexu růstu cen samostatných stavebních pozemků publikovaného ČNB v systému ARAD) a mezi roky 2023 a 2024 nárůst plošně o 5,0 % dle indexu růstu cen samostatných stavebních pozemků publikovaného ČNB v systému ARAD)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/m^2.

Senzitivita

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

5.1.1.2 Ocenění staveb

Stavby byly oceněny na základě metody reprodukčních nákladů, která vychází z nákladů, které by bylo potřeba vynaložit na znovuvybudování dané stavby. Při ocenění jsme vycházeli převážně z ceníkových cen za měrnou jednotku dle databáze ÚRS PRAHA, a.s. (dále v Posudku také „ÚRS Praha“). Vynásobením počtu měrných jednotek jednotkovou cenou jsme stanovili přímé stavební náklady, ke kterým byly připočítány vedlejší stavební náklady ve výši 10 %. Tímto způsobem byla stanovena reprodukční cena stavby. Po zohlednění lineárního opotřebení byla získána věcná hodnota stavby, která byla následně upravena koeficientem funkční využitelnosti.

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

Movitý majetek a technologie byly oceněny na základě kalkulace nákladů vynaložených na znovupořízení/znovuvybudování majetku, a to po zohlednění technického stavu a opotřebení oceňovaného majetku.

Při ocenění se vycházelo z účetní pořizovací hodnoty, která byla pomocí vhodného indexu průmyslových výrobců převedena na cenovou hladinu k Datu Ocenění. Od Klienta jsme měli k dispozici hodnoty technického zhodnocení pro roky 2012 až 2024. Tyto hodnoty byly pro účely indexace (a odepisování) od pořizovací ceny odečteny a následně byly přičteny zvlášť. Pro předcházející roky nebyly hodnoty jednotlivých technických zhodnocení k dispozici.

Pro potřeby indexace byl majetek rozdělen podle charakteru a funkčního využití na kategorie indexů průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA, pro kterou ČSÚ pravidelně publikuje indexy změn cen od roku 1991. Pro období let 1961 až 1967 byla doplněna časová řada indexem spotřebitelských cen, pro období 1968 až 1990 byl použit index průmyslových výrobců. Tímto způsobem vznikla souvislá časová řada změn cen od roku 1961 do roku 2024. Publikované řetězové indexy byly převedeny na bazické indexy tak, aby rok 2024 odpovídal 100 %.

Fotovoltaické panely

Speciální předpoklad byl stanoven u fotovoltaických panelů a střídačů, které tvoří nejvýznamnější část technologie fotovoltaických elektráren. Tato technologie zaznamenala v posledních letech významný pokles cen (viz kapitola 6.1.1 Solární energie). V době pořízení však cena reflektovala tehdejší specifické dotační podmínky, které jsou po určitou dobu garantovány, a prostý přepočet indexem cen na dnešní cenovou hladinu neodpovídá tehdejšímu tržnímu prostředí. Z tohoto důvodu nebyla pořizovací cena fotovoltaických panelů a střídačů pro následně ocenění upravována indexem změny cen, ale byla ponechána na historické úrovni (tedy index změny cen je roven 1).

Indexací pořizovací ceny byla stanovena výchozí hodnota majetku, na kterou bylo aplikováno procento opotřebení v závislosti na zbytkové ekonomické životnosti.

Pro účely zpřesnění ocenění bylo technické zhodnocení pro roky 2012–2023 odepisováno odděleně od výchozí hodnoty, na základě životnosti, přičemž zbytková životnost byla stanovena maximálně ve výši podkladového aktiva.

Opotřebení pro položky s celkovou životností do 50 let jsme stanovili na základě metody Vogelsovy, která představuje progresivní metodu se zbytkovou hodnotou aktiva (lze předpokládat, že i po ekonomické životnosti má aktivum určitou zbytkovou hodnotu, např. náhradní díly, sběrné suroviny apod.). Zbytková hodnota byla stanovena na 10 % pořizovací ceny. Opotřebení bylo vypočítáno podle následujícího vzorce:

$$\text{Celkové opotřebení} = \frac{1 - \text{očekávaná zůstatková hodnota}}{2} * \left(3 * \frac{\text{stáří}}{\text{životnost}} - \frac{\text{stáří}^2}{\text{životnost}^2}\right).$$

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 specifik podniku a jeho podnikatelského prostředí byla v rámci výnosového přístupu, využitého pro test ekonomické nevyužiti, 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 2024 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 přirážky očištěné o daňový štít. Diskontní míra (WACC) byla při stanovení reálných hodnot výnosovým přístupem k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 stanovena na 7,02 % a 6,67 %. Meziroční změna je způsobena hlavně změnou (i) rizikové prémie trhu, (ii) výnosnosti bezrizikových aktiv a (iii) podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu.

5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota

Propočty současné hodnoty peněžních toků byly provedeny pro jednotlivá EZ s využitím jednofázového modelu na explicitní projektované období vyjadřující zbývající dobu životnosti aktiv, s výjimkou VE Střekov, u které byl využit dvoufázový model oceňování (explicitní období a výpočet současné hodnoty terminální hodnoty), která byla vypočtena k 1. lednu roku následujícího po konci příslušného explicitního období.

Peněžní toky v jednotlivých letech explicitně projektovaného období byly převedeny na jejich současnou hodnotu k Datu Ocenění.

Výpočet volného peněžního toku pro terminální hodnotu u VE Střekov, u které byl využit dvoufázový model, vychází z hodnot pro poslední rok explicitního období. Volný peněžní tok pro terminální hodnotu byl spočítán inflačním upravením jednotlivých položek posledního roku explicitního období. Nekonečné období nastává po roce 2054.

Terminální hodnota byla stanovena k 1. lednu roku následujícího po konci explicitního období pomocí Gordonova vzorce. Nominální dlouhodobý růst volných peněžních toků v perpetuitě byl uvažován ve výši 1,0 %. Terminální hodnota byla poté diskontována na současnou hodnotu k Datu Ocenění za použití diskontní míry ve výši 7,02 %.

Výpočty současných hodnot budoucích peněžních toků jednotlivých EZ jsou obsahem jednotlivých tabulek Přílohy A. 20 tohoto Posudku. V tabulce v následující kapitole uvádíme kromě jiného přehled výsledků současných hodnot peněžních toků dle jednotlivých EZ.

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. Do konce roku 2024 bylo načerpáno 307 500 tis. Kč, úroky činily 8 032 tis. Kč.

7. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 051	17 791	375	19 217
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 051	17 791	375	19 217
Zůstatek k 31. 12. 2024	1 051	17 791	375	19 217

Oprávky a opravné položky

Oprávky a opravné položky	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	-1 051	-17 451	-375	-18 877
Odpisy	-	-29	-	-29
Změny opravných položek	-	-27	-	-27
Zůstatek k 31. 12. 2023	-1 051	-17 507	-375	-18 933
Odpisy	-	-29	-	-29
Změna opravných položek	-	-255	-	-255
Zůstatek k 31. 12. 2024	-1 051	-17 791	-375	-19 217

Zůstatková hodnota

Zůstatková hodnota	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
k 1. 1. 2023	-	340	-	340
k 31. 12. 2023	-	284	-	284
k 31. 12. 2024	-	-	-	-

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

Rozdíl mezi

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

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
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2024	-589 321
Netto	2 545 061

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

K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 byl goodwill alokován následujícím penězotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	31. 12. 2024	31. 12. 2023
FVE Ševětín	265 408	556 265
VE Střekov	483 691	483 691
MVE Vydra	335 369	458 132
FVE Ralsko (I a III)	218 733	272 116
MVE Hracholusky	200 673	232 279
MVE Obříství	192 297	217 372
MVE Práčov	77 052	77 052
MVE Les Království	137 643	137 643
MVE Předměřice	132 999	132 999
FVE Žabčice	93 816	125 661
MVE Spytihněv	127 172	127 172
Ostatní	280 208	314 000
Celkem	2 545 061	3 134 382

Společnost v roce 2024 vykázala snížení hodnoty goodwillu u FVE Ševětín ve výši 290 857 tis. Kč a u MVE Vydra ve výši 122 763 tis. Kč, u FVE Ralsko 53 383 tis. Kč, u FVE Žabčice 31 845 tis. Kč, u MVE Hracholusky 31 606 tis. Kč MVE Obříství 25 075 tis. Kč a nižší hodnoty u dalších 5 zdrojů.

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 Spálov 39 616 tis. Kč a nižší hodnoty u dalších 6 zdrojů.

Senzitivita

V tabulce jsou uveden elektrárny, u kterých byla hodnota goodwillu u snížena přesně na zpětně získatelnou 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. 2024	31. 12. 2023
MVE Práčov		2 188
MVE Spálov	3 188	2 185
MVE Pastviny	4 400	726
MVE Přelouč		1 413
MVE Obříství	12 825	
MVE Kníničky		350
MVE Komín		22
MVE Hracholusky	6 956	4 175
MVE Vydra	33 328	-
MVE Čeňkova Pila		3
MVE Bukovec		384
MVE Mělník		7
FVE Žabčice	703	976
FVE Čekanice		100
FVE Bežerovice	340	492
FVE Ralsko	8 886	
FVE Ševětín	4 817	6 546
VTE Janov		222
VTE Věžnice		247
Celkem	75 443	20 036

9. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	5 004	5 004
Zůstatky na vázaných účtech		
Celkem	5 004	5 004

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

10. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z nájemného apod., netto	197 465	272 687
Pohledávka z cash-poolingu	2 977 287	3 355 239
Stát – daňové pohledávky (DPH)	-	-
Dohadné účty aktivní	86 743	50 769
Jiné pohledávky	224	202
Opravná položka k pohledávkám	-3 605	-3 735
Celkem	3 258 114	3 675 162

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. 2024 i k 31. 12. 2023 jsou splatné do 3 měsíců. K 31. 12. 2024 a i k 31. 12. 2023 byla část pohledávek z nájemného vykázána jako dohadná položka.

Všechny pohledávky k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 ve výši 3 605 tis. Kč a 3 735 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 2024 i 2023 bylo stanoveno procento opravné položky ve výši 0,1 %.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 zahrnují zejména dohad na pojistné plnění v souvislosti živelnou událostí FVR Ševětín a na úrok z cashpoolingu a dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2024 a 2023 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ČEZ a.s.

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

11. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	377	250
Poskytnuté krátkodobé zálohy	167	173
Peněžní prostředky na vázaných účtech	704	704
Celkem	1 248	1 127

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 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. 2024, resp. 2023, ve výši 69 530 tis. Kč (2023: 633 765 tis. Kč) korigované o -3 476 tis. Kč (2023: -31 688 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 27. 6. 2024 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 58 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 2 053 393 tis. Kč z Nerozděleného zisku a Ostatních kapitálových fondů.

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.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 činila 329,7277 Kč a 363,6143 Kč.

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

	2024	2023
Účetní zisk	787 640	1 125 108
Čistý zisk po úpravách (čitatel) – základní a zředěný	787 640	1 125 108
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředěný	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	22,25	31,77
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředěný	22,25	31,77

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 2024 a 2023 plní a plnila.

14. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2023	444 057
Tvorba rezerv	-
Čerpání rezervy	-58 960
Zůstatek k 31. 12. 2023	385 097
Tvorba rezerv	-
Rozpuštění rezervy	-46 952
Zůstatek k 31. 12. 2024	338 145

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 2024 a 2023 činila 169 tis. Kč a 3 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:

	2024	2023
Splátky jistiny	20 799	19 347
Splátky úroků	9 371	9 182
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	30 170	28 529

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):

	2024	2023
Splátky během jednoho roku	29 763	29 285
Splátky od 1 do 2 let	28 542	28 083
Splátky od 2 do 3 let	27 371	26 932
Splátky od 3 do 4 let	25 871	25 827
Splátky od 4 do 5 let	24 791	24 405
V dalších letech	77 407	95 701
Dluhy celkem	213 745	230 233

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	2024	2023
Splátky během jednoho roku	30 314	29 834
Splátky od 1 do 2 let	30 314	29 834
Splátky od 2 do 3 let	30 314	29 834
Splátky od 3 do 4 let	29 884	29 834
Splátky od 4 do 5 let	29 884	29 403
V dalších letech	105 759	132 497
Dluhy celkem	256 469	281 236

16. Obchodní a jiné závazky a ostatní pasiva

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči dodavatelům	-667	-4 046
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-134	-114
Stát – daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-10 906	-24 634
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-83	-56
Celkem	-11 790	-28 850

K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné účty pasivní	-101 707	-71 329
Celkem	-101 707	-71 329

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2024 a 2023 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. 2024	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Aktiva				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		5 004		5 004
Pohledávky z cashpoolingu		2 977 287		2 977 287
Ostatní pohledávky		280 827		280 827
Pasiva				
Ostatní dlouhodobé závazky		-704		-704
Obchodní a jiné závazky		-11 790		-11 790
Ostatní pasiva		-101 707		-101 707

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

V průběhu roku 2024 ani roku 2023 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. 2024	31. 12. 2023
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	3 182 380	3 568 709
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	37 156	44 548
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	76	68
ČEZ Distribuce, a. s	Sesterská společnost	291	263
ČEZ Teplárenská a.s.	Sesterská společnost	322 050	25 344
Celkem		3 541 953	3 638 932

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 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. 2024	31. 12. 2023
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	-90 398	-21 883
Energotrans, a.s.	Sesterská společnost	-436	-
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	-7 676	-14 066
Celkem		-98 510	-35 949

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ČEZ, a. s. k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2024 a 2023 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.:

	2024	2023
Splátky jistiny	167	174
Splátky úroků	191	149
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	358	323

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

	2024	2023
Splátky během jednoho roku	353	319
Splátky od 1 do 2 let	336	303
Splátky od 2 do 3 let	319	288
Splátky od 3 do 4 let	304	275
Splátky od 4 do 5 let	272	261
V dalších letech	2 208	2 118
Dluhy celkem	3 792	3 564

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

Spřízněná osoba	Typ spřízněné osoby	Náklady		Výnosy	
		2024	2023	2024	2023
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Sesterská společnost	46 746	43 014	718 581	709 446
ČEZ, a. s.	Mateřská společnost	181 775	98 928	1 409 396	1 464 508
ČE ESCO, a.s.	Sesterská společnost	14	14		
ČEZ Teplárenská, a.s.	Sesterská společnost	-	-	8 088	344
ČEZ Distribuce, a. s.	Sesterská společnost	524	-	2 884	3 996
Energotrans, a.s.	Sesterská společnost			2 170	
Telco Pro Services a.s.	Sesterská společnost	-	-	61	111
Celkem		229 059	141 956	2 141 180	2 178 405

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 2024 a 2023 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. 2024 ani k 31. 12. 2023 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.

1	**Tržní rizika**
	Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat na základě vývoje tržních cen. Dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu Fond aktuálně nevlastní – z pohledu těchto druhů aktiv je tržní riziko v současné době nulové. Aktuálně je majetek Fondu tvořen převážně technologií na výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, dále stavbami a pozemky. Nejvýznamnější kategorií majetku je dlouhodobý hmotný majetek, jehož 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 Fondem posuzováno velmi detailně vždy při schvalování každé transakce Fondu. Fond při obhospodařování svého majetku dodržuje veškerá nařízení stanovená Statutem.
a	**Úrokové riziko** Peněžní toky Fondu jakožto i jeho finanční pozice může být vystavená riziku pohybu úrokových sazeb. Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR – 1,4 % p.a. a debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,55 % p.a. Fond se po většinu roku nachází v kreditní pozici a pouze ve výjimečných případech (výplata dividendy) se krátkodobě může dostat do debetu. Fond je dále vystaven riziku z pohledu změn úrokových sazeb u leasingu, tedy pronájmu majetku za účelem realizace podnikatelské činnosti Fondu. Vzhledem k tomu, že majetek, který má Fond v pronájmu (leasingu) představuje jednotky procent celkového majetku Fondu, je toto riziko zanedbatelné. Riziko vzhledem k povaze Fondu hodnotíme jako nízké.

Úrokově citlivá aktiva

	Do 3 měs.	3 měs. – 1 rok	1 rok -5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2024
Peněžní prostředky na bankovních účtech				704		704
Pohledávky z cashpoolingu	2 977 287					2 977 287
Aktiva citlivá na úrok celkem	2 977 287			704		2 977 991

	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			704		3 355 943

Fond nemá žádná úrokově citlivá pasiva k 31. 12. 2024 ani k 31. 12. 2023.

b **Riziko koncentrace**

Riziko koncentrace se týká situace, kdy společnost, investor nebo finanční instituce má větší část svých aktiv, závazků nebo investic soustředěnou do jedné konkrétní oblasti, třídy aktiv, trhu nebo odvětví. To může být problematické, protože zvýšená koncentrace může znamenat větší riziko ztrát v případě, že daná oblast nebo trh čelí problémům. Z pohledu Fondu je relevantní posuzovat riziko koncentrace z pohledu:

Geografické koncentrace: Pokud společnost investuje nebo provozuje většinu svých aktiv v jediné geografické oblasti a tato oblast čelí hospodářským nebo politickým problémům (například přírodní katastrofy, ekonomická krize, politická nestabilita), může se stát, že utrpí významné ztráty.

Fond vlastní aktiva pouze v České republice a je tak vystaven vyšší míře rizika geografické koncentrace, aktiva jsou však rozprostřena po celé republice a celkově tak riziko hodnotíme jako střední.

Odvětvové koncentrace: Investice do jednoho konkrétního odvětví nebo sektoru může být rizikové, pokud se toto odvětví dostane do problémů (například pokles poptávky po produktech či službách daného sektoru).

Většina tržeb Fondu je přímo závislá na energetickém sektoru a je do malé míry závislá také na ceně silové elektřiny.

S ohledem na nezastupitelnou roli elektrické energie pro moderní společnost a regulované výkupní ceny elektřiny z obnovitelných zdrojů (povinný výkup) toto riziko hodnotíme jako nízké.

Koncentrace v portfoliu: Investoři by měli dbát na rozmanitost svého portfolia, aby minimalizovali riziko. Pokud mají většinu svých investic koncentrovaných do jedné akcie, aktiva nebo třídy aktiv, jsou více zranitelní v případě významného poklesu hodnoty těchto aktiv.

	Fond má v portfoliu zastoupeny elektrárny fotovoltaické, vodní a v malé míře také větrné. Díky této diverzifikace napříč technologiemi hodnotíme riziko koncentrace v portfoliu jako nízké. <u>Koncentrace v klientech nebo dodavatelích:</u> Pro podniky může být rizikové, pokud jsou příliš závislé na jediném velkém klientovi nebo dodavateli. Ztráta takového klienta nebo dodavatele by mohla vážně ovlivnit jejich finanční stabilitu. V otázce klientů i dodavatelů Fond úzce spolupracuje se společnostmi ze Skupiny ČEZ. Ke snížení tohoto rizika přispívá fakt, že Fond do těchto smluvních vztahů promítá veškeré zákonné povinnosti a oplývá tak potřebou míru kontroly. Riziko koncentrace v klientech a dodavatelích hodnotíme jako střední.
c	**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.

d	**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.
e	**Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů** Za stanovených podmínek může Fond užívat měnových derivátů, což jsou investiční nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, resp. měnových kurzů. S měnovými deriváty mohou být spojena také následující rizika: - Riziko likvidity – v termínu vypořádání transakce nemusí být ve Fondu k dispozici dostatek likvidity v termínu vypořádání transakce. - Riziko spojené s protistranou ve smyslu dodržení závazku vyplývajícího ze smluvené transakce. - Riziko pákového efektu. Rizika spojená s některými deriváty může zvyšovat tzv. pákový mechanismus, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značné procentní zisky a také prostor pro značné procentní ztráty. Kurz investičního nástroje založeného na pákovém mechanismu reaguje zpravidla nadproporcionálně na změny kurzu podkladového aktiva a nabízí tak po dobu své platnosti vysoké šance na realizaci zisku, současně však zvyšuje i riziko ztráty. Nákup takovéhoto investičního nástroje je tím rizikovější, čím větší pákový efekt obsahuje. Pákový efekt se zvětšuje obzvlášť u nástrojů s velmi krátkou dobou zbývající do splatnosti investičního nástroje. V přístupu k výše uvedeným transakcím s měnovými deriváty je uplatňován opatrný a konzervativní přístup. Aktuálně Fond nepoužívá žádné měnové deriváty ani nevyužívá technik pákového efektu a riziko tak hodnotíme jako nízké.
2	**Kreditní rizika**
	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.
a	**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, compliance check).

	Riziko vypořádání, vzhledem k transakční historii Fondu a povaze majetku hodnotíme jako nízké.
b	**Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)** Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotíme jako nízké, protože Fond neměl v úschově žádný majetek.
3	**Operační rizika**
	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. Obě společnosti, které provozují energetická zařízení v majetku Fondu (ČEZ, a. s. a ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.) jsou členy koncernu ČEZ, byly založeny podle českého práva a řídí se českými právními předpisy, zejména ZOK. Regulačním statusem 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 regulačního úřadem. Obě uvedené obchodní společnosti mají zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.
a	**Riziko outsourcingu** Fond část svých činností činnosti outsourcuje, což s sebou nese riziko, že nesplní některé své povinnosti. <u>Finanční služby a interní audit</u> Poskytovatelem služeb je ČEZ, a. s. a jedná se o Služby interního auditu a další finanční služby, které nesplňují podmínky outsourcingu, definovaných ve čl. 1.3 vnitřního předpisu Interní pravidla outsourcingu – např. 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. <u>Administrátor</u> Dne 26. 2. 2019 uzavřel Fond se společností Amista (AMISTA investiční společnost, a.s.) smlouvu o administraci, společnost Amista se tak stala administrátorem Fondu. Na základě této smlouvy přešla povinnost provádění činností, které jsou součástí administrace investičních fondů, mimo jiné vedení účetnictví a plnění povinnosti vztahující se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, na společnost AMISTA investiční společnost, a.s. Současně byla 26. 2. 2019 podepsána smlouva o spolupráci při obhospodařování. V souladu s § 59 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech investičních fondech ve znění pozdějších předpisů uzavřel fond dne 30. 7. 2019 Prováděcí smlouvu ke Smlouvě o administraci.

	Oceňování majetku a dluhů bylo dále postoupeno na společnost KPMG Česká republika, s.r.o., která je znaleckým ústavem v oboru ekonomika podle rozhodnutí Ministerstva spravedlnosti České republiky. Vedení účetnictví bylo dále postoupeno na společnost WTS Alfery s.r.o. <u>Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení, zajištění procesních činností (služby převedené na externí dodavatele, které nesplňují podmínky smluv o outsourcingu definovaných ve čl. 1.3 vnitřního předpisu Interní pravidla outsourcingu).</u> ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČ: 259 38 924, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 00 (dříve Křižíkova 788, 500 03 Hradec Králové) ČEZ, a. s., IČO 452 74 649, Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ: 140 53 ČEZ, a. s. a ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jsou poskytovateli služeb souvisejících s provozováním energetických zařízení, čímž se rozumí zejména součinnost při plánování a vyhodnocování provozu, zajištění administrativní agendy včetně zajištění úplné kontraktace smluvních vztahů v souvislosti s provozováním, opravami, údržbou a investicemi do energetických zařízení, komunikace s orgány státní správy a samosprávy. Riziko outsourcingu hodnotíme, vzhledem k dlouhodobě kvalitní spolupráci se všemi uvedenými dodavateli, jako nízké.
b	**Riziko střetu zájmů** Vzhledem k tomu, že Fond některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu pověřuje na třetí osobu, tak nemůže zcela vyloučit riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Emitent zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech. Riziko vzniku středu zájmů hodnotíme, vzhledem k zavedeným kontrolním mechanismům a pravidelným kontrolám interního auditu, jako nízké.

c **Riziko nedostatečné likvidity**

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. S ohledem na možnost Fondu (danou mu statutem) přijímat úvěry, resp. zápůjčky do souhrnné výše představující desetinásobek majetku Fondu je velmi nepravděpodobné, že by Fond nezvládl dostát svým závazkům.

Riziko nedostatečné likvidity, vzhledem k výši vlastního kapitálu, predikovatelným peněžním tokům a investičnímu profilu, hodnotíme jako nízké.

Zbytková doba platnosti

	Do 3 měs.	3měs. – 1 rok	1 rok -5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	K 31. 12. 2024
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 004					5 004
Pohledávky z cashpoolingu	2 977 287					2 977 287
Ostatní pohledávky	280 123			704		280 827
Ostatní dlouhodobé závazky				-704		-704
Obchodní a jiné závazky	-11 790					-11 790
Ostatní závazky	-101 707					-101 707
GAP	3 148 917	0	0	0	0	3 148 917
Kumulovaný GAP	3 148 917	3 148 917	3 148 917	3 148 917	3 148 917	3 148 917

	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

d **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. 2024 znalec vypracoval ocenění za použití čtyř metod, a to metody nákladové pro stanovení hodnoty jednotlivých majetkových položek stálých aktiv, zejména budov, staveb a technologií. Tato metoda vychází z předpokladu vynaložení nákladů na znovupořízení aktiva ve stejné kvalitě a technickém stavu jako aktivum oceňované.

Metody diskontovaných peněžních toků, která byla použita pro výpočet hodnot výnosového potenciálu jednotlivých energetických zařízení („EZ“). Hodnoty tohoto potenciálu byly následně použity

	pro korekci hodnot jednotlivých položek dlouhodobého majetku dle jednotlivých EZ, pokud čistá hodnota majetku v jednotlivých EZ převyšovala hodnotu jeho výnosového potenciálu. Porovnávací metody, která byla použita pro ocenění pozemků. Metody účetních cen, zejména pro položky pracovního kapitálu a dluhů (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 snížená 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.
e	**Riziko technologické** Riziko představuje možnou nefunkčnost technologie, její zastarání, nekonkurenceschopnost, 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 i slunce. 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 je na skladě u provozovatele k dispozici několik náhradních střídačů a transformátorů NN/VN. V souvislosti se změnou celosvětové poptávky v oblasti FVE komponent dochází k restrukturalizaci průmyslu a někteří výrobci FV komponent se dostávají do problémů. U portfolia FVE v majetku Fondu se jedná zejména o střídače SATCON. Výměna poškozených panelů je dle stávajícího stanoviska ERÚ možná při dodržení instalovaného výkonu elektrárny dle licence a je brána jako běžná údržba zařízení, za předpokladu, že v důsledku údržby nedojde ke zvýšení technologické úrovně dané výrobny na úroveň srovnatelnou s nově budovanými FVE. Provozovatel aplikuje konzervativní přístupy, a proto se riziko v roce 2024 významným způsobem neprojevilo. Riziko hodnotíme jako nízké. MVE Většina elektráren je po rekonstrukci provedené v období 2004-2011 a je proto zajištěna jejich dlouhodobá provozuschopnost bez dalšího významnějšího rizika. Riziko hodnotíme jako nízké. VTE V případě VTE Janov existuje riziko z pohledu jediného výrobce a dodavatele použité technologie, společnosti Wikov MGI a.s. – jedná se o technologický unikát a v případě selhání výrobce by muselo dojít na zajištění dodávek subdodavateli, což by mohlo být ekonomicky méně výhodné. V roce 2024 došlo ke stabilizaci situace a v současné době neevidujeme zvýšené technologické riziko. V případě VTE Věžnice všechny závazky po společnosti Senvion převzala nástupnická organizace Siemens Gamesa, servisní smlouva byla v roce 2024 platná a služby byly řádně plněny. Aktuálně probíhá přejednání smluvních podmínek na rok 2025-2029 s tím, že je indikováno i) výrazné zvýšení nákladů a ii) nová servisní smlouva již nebude pokrývat riziko selhání všech kritických komponent. V případě selhání kritických komponent nepokrytých servisní smlouvou tak hrozí jednak prodlení z důvodu nedostupnosti náhradních dílů u dodavatele a druhak významné navýšení nákladů. Riziko hodnotíme jako střední.
f	**Riziko stavebních vad** Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu. V transakční historii Fondu se vyskytují pouze finančně méně významné stavební vady řešené v rámci záruky se zhotoviteli. Podrobné podmínky reklamací, včetně záruční doby, jsou ošetřeny v příslušných smlouvách o dílo. Zhotovitelé jsou ověřováni a vybíráni i dle jejich historie

	a referencí. Existující riziko je případné riziko vypořádání, které spočívá v možnosti vyhlášení úpadku zhotovitele. <u>FVE</u> Riziko stavebních vad FVE vyplývá z velkého množství konstrukcí. Stabilita geometrie konstrukcí je dána jejich návrhem, výrobou, realizací a údržbou. Pro každou FVE je zpracován konkrétní místní provozní předpis, který definuje aktivity údržby. Ve sledovaném období se neprojevily žádné významné stavební vady FVE. Riziko hodnotíme jako nízké. <u>MVE</u> Riziko stavebních vad MVE vyplývá z provedení vodních elektráren, kdy stavební část odpovídá specifickým podmínkám dané lokality. Stavební část dále podléhá požadavkům na umístění části technologické tak, aby byla zajištěna bezpečnost a spolehlivost provozu. Kvalitativní parametry vyžadované po dodavateli technologie a kontrola stavební části před uvedením MVE do provozu snižují riziko stavebních vad na minimum. Ve sledovaném období se neprojevily žádné významné stavební vady na MVE. Riziko hodnotíme jako nízké. <u>VTE</u> Riziko stavebních vad VTE vyplývá z provedení větrných elektráren, masivní betonový vyztužený základ a tubus s gondolou a vrtulí. Kvalitativní parametry vyžadované po dodavateli technologie a kontrola stavební části před uvedením do provozu snižují riziko stavebních vad na minimum. Ve sledovaném období se neprojevily žádné významné stavební vady na VTE. Riziko hodnotíme jako nízké.
4	**Podnikatelská rizika**
	Podnikatelské riziko se týká nejistot a potenciálních negativních událostí, které mohou ovlivnit úspěšnost podnikání.
a	**Přírodní riziko** Fond vlastní aktiva, jejichž výnosnost je přímo ovlivněna přírodními podmínkami. Dodávka FVE závisí na co nejvyšší intenzitě slunečního osvitu, MVE na optimálním průtoku vody, VTE na optimálních větrných podmínkách. Dodávka celého portfolia EZ byla ve sledovaném období nad plánovanou hodnotou. Za sledované období byla dodávka na úrovni 108 % oproti plánu. Citlivost tržeb Fondu na přírodní podmínky je, vzhledem k diverzifikaci mezi několik technologií (FVE, MVE, VTE) a poměrně stabilnímu osvitu za celý rok na území ČR, poměrně nízká. Vliv extrémně

	příznivého, případně extrémně nepříznivého počasí na tržby Fondu se pohybuje přibližně kolem 10 % v rámci jednoho roku. Riziko s ohledem na nízkou citlivost hodnotíme jako nízké.
b	**Regulatorní riziko** Regulatorní riziko spočívá v regulaci solárního odvodu, příspěvku na likvidaci solárních panelů, případného dalšího omezení podpory výkupních cen elektrické energie z obnovitelných zdrojů a dalších možných změn v legislativě, které by mohly ovlivnit výkonnost Fondu. V roce 2021 v platnost vstoupila novela zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, která upravuje výši solárního odvodu (+10 p. b. pro FVE 2009 a 2010) a stanovuje podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory prostřednictvím stanovení vnitřního výnosového procenta – IRR, tj. tzv. překompenzace OZE aktiv. Výsledkem sektorového šetření IRR (Odbor elektroenergetiky a teplárenství Ministerstva průmyslu a obchodu) mimo jiné bylo, že sektory FVE 2009 a 2010 překompenzované nejsou. V souvislosti s podmínkami šetření přiměřenosti podal ČOZ jako výrobce elektřiny ve FVE Ralsko a FVE Žabčice v roce 2022 žádosti o stanovení maximálního množství elektřiny vyrobené po 1. 1. 2022, za kterou se platí solární odvod, neboť IRR u uvedených výroben dosáhlo podlimitní hodnoty, řízení nejsou dosud ukončena. V průběhu roku 2024 byla do projednávané novely několika zákonů zejm. v oblasti elektroenergetiky souhrnně označované jako lex OZE III přidána ustanovení (pozměňovacími návrhy v rámci PS ČR), která významným způsobem modifikují podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory, zejm. tak, že zavádí individuální šetření přiměřenosti podpory poskytnuté výrobnám elektřiny z OZE na základě rozhodnutí Státní energetické inspekce, zavádí povinnost každoročního vykazování výše IRR apod. Riziko negativních finančních dopadů v souvislosti s přijetím novely lex OZE III ve spojení s historickou nestabilitou regulatorního prostředí v oblasti podpory OZE lze hodnotit jako vysoké.
c	**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. Rizikovost investic do výroby energie je dle názoru Fondu obecně poměrně nízká. 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 v dalších částech. Vzhledem k historické nestabilitě regulatorního prostředí v oblasti energetiky obnovitelných zdrojů Fond vnímá své investice do OZE zvýšenou mírou rizika oproti elektrárnám, které operují čistě na tržních principech. Riziko tak hodnotíme jako střední.

d	**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.
e	**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. Riziko nesprávného vyhodnocení okamžiku uvedení fotovoltaických elektráren do provozu se týká plnění podmínek pro udělení licence a váže se k době výstavby fotovoltaických elektráren a jejich uvádění do provozu. Většina správních, resp. soudních řízení vedených v této věci provozovatelem dotčených fotovoltaických elektráren (FVE Žabčice, FVE Bežerovice, FVE Chýnov, FVE Vranovská Ves) již byla ukončena, řízení dosud neukončená jsou uvedena níže. <u>FVE Čekanice</u> Ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu Energetický regulační úřad („ERÚ“) z moci úřední rozhodnutím v závěru 2019 nařídil obnovu řízení o žádosti ČOZ ze dne 1. 12. 2009, o změně rozhodnutí o udělení licence, změna č. 012, a to ve vztahu k FVE Čekanice. Dne 15. 10. 2020 vydal ERÚ v obnoveném řízení nové rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice s účinky ode dne právní moci tohoto rozhodnutí (výrok I.) a současně zrušil původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice se zpětnými účinky k 30. 12. 2009 (výrok II.). Výrok I. rozhodnutí ERÚ nabyl právní moci ke dni 10. 11. 2020 (právní moc vyznačena dne 17. 5. 2021) a na FVE Čekanice byla v květnu 2021 obnovena výroba elektrické energie bez podpory OZE za cenu silové elektřiny. Proti výroku II. rozhodnutí ERÚ podala ČOZ, jakožto předchozí provozovatel FVE Čekanice v předmětném období, dne 31. 8. 2022 jako mimořádný opravný prostředek správní žalobu ke Krajskému soudu v Brně. Rozsudkem Krajského soudu v Brně ze dne 28. 5. 2024 byla žaloba zamítnuta, proti tomuto rozhodnutí podala ČOZ kasační stížnost k Nejvyššímu správnímu soudu. O kasační stížnosti nebylo dosud rozhodnuto. Podle příslušných ustanovení zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, v platném znění, SEI v důsledku zrušení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice je povinna stanovit rozsah

	neoprávněně čerpané podpory a lhůtu pro její vrácení do státního rozpočtu, přičemž podle § 51 odst. 4 cit. zákona lze neoprávněně čerpanou podporu a penále stanovit do 10 let od 1. ledna roku následujícího po roce, v němž došlo k neoprávněnému čerpání podpory. Fond proto v souvislosti s výše uvedeným rizikem vytvořil v minulých účetních obdobích účetní rezervu, která byla k 31. 12. 2024 vyčíslena na částku 338 145 tis. Kč (31. 12. 2023: 385 097 tis. Kč) s tím, že ČOZ jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice v době 2009–2021 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 338 145 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. <u>FVE Žabčice</u> U fotovoltaické elektrárny Žabčice provedla Státní energetická inspekce (SEI) v roce 2021-2022 kontrolu dodržování cenových rozhodnutí ERÚ v souvislosti s datem uvedení výrobny 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 výrobny 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 a zároveň byla vypořádána soudní úschova vykazovaná k 31. 12. 2021 v pohledávkách ve výši 94 046 tis. Kč, rozpuštěna rezerva ve výši 69 551 tis. Kč a upraveno nájemné placené Fondu. V souvislosti s výše uvedenou kontrolou vyměřila SEI provozovateli (ČOZ) pokutu ve výši 4,5 mil Kč za porušení cenových rozhodnutí ERÚ spočívající v nepřiměřeném majetkovém prospěchu ve výši 0,46 Kč (46 haléřů). ČOZ podala proti rozhodnutí o udělení pokuty odvolání, o kterém nebylo dosud rozhodnuto. Riziko právních vad hodnotíme jako střední, v případě FVE Čekanice až vysoké.

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. 2024 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 2024.

V Praze dne 29. 4. 2025

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Ing. Andrea Rottenbornová

Zpráva auditora

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 - Vinohrady
Česká republika

Tel.: +420 246 042 500
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

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 2024, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací 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 2024 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.

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.

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

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. 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.	Na provádění auditorských postupů se podíleli odborníci na oceňování. V rámci našich postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiku použitou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Zaměřili jsme se na porovnání úsudků vedení s praxí na trhu. Dále jsme posoudili matematickou správnost výpočtů váženého průměru nákladů kapitálu WACC a související výchozí údaje a předpoklady uplatněné Společností. Provedli jsme analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků plynoucích z penězotvorných 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 penězotvorných 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 8. Goodwill, jsou v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

<u>Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě</u>

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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- 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, dozorčí rady a výboru pro audit 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 a výbor pro audit.

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 metod, 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 2 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 30. dubna 2025 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 společnostem 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 vztahuje 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 (revidované 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 2024 obsažená ve výroční finanční zprávě ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 30. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529