

Výroční zpráva

2021

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.



AMISTA investiční společnost, a. s.

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. je povinna řídit se Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/815 ze dne 17.12.2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv.

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

OBSAH

| | |
|---|-----|
| Čestné prohlášení..... | 4 |
| Představení Skupiny ČEZ..... | 5 |
| Informace pro akcionáře | 7 |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí | 19 |
| Profil Fondu a skupiny | 25 |
| Zpráva o vztazích..... | 45 |
| Účetní závěrka za rok 2021..... | 54 |
| Příloha účetní závěrky..... | 62 |
| Zpráva auditora..... | 103 |

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

| | |
|---------------|--|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 357 80, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

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

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

Čestné prohlášení

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

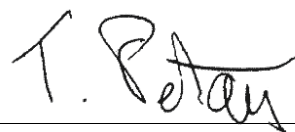
V Praze dne 2. 5. 2022



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek

předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň

místopředseda představenstva

Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a dává práci více než 28 tisícům zaměstnanců. Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na dopady podnikání na životní prostředí obecně. Těžiště hodnoty je vytvářeno z bezemisní výroby, distribuce a prodeje elektřiny.

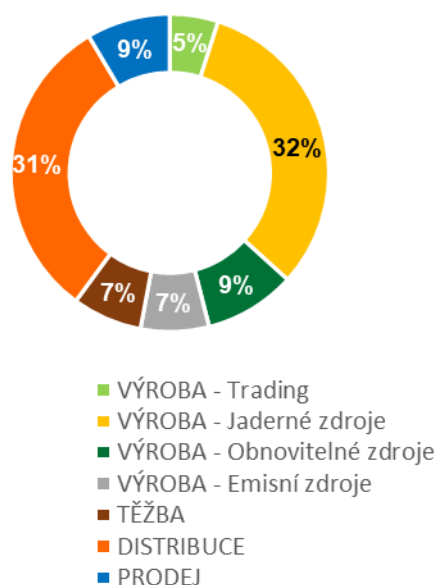
Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE. Tržní kapitalizace ČEZ k 31. 12. 2021 činila 444 mld. Kč a během své existence odvedl ČEZ na dividendách akcionářům 343 mld. Kč.

Skupina ČEZ je vertikálně integrovanou energetikou

Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej elektřiny a tepla. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, obchod a prodej zemního plynu, těžba a zejména poskytování komplexních energetických služeb, které společně s elektromobilitou patří k dynamicky rostoucím oblastem podnikání.

Celkové provozní výnosy Skupiny ČEZ za rok 2021 činily 227,8 mld. Kč. Význam jednotlivých činností pro celkovou hodnotu pro akcionáře indikuje jejich podíl na EBITDA:

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA 2021



V České republice společnosti Skupiny ČEZ vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo, prodávají elektřinu, plyn a energetické služby, obchodují s komoditami, poskytují telekomunikační služby a zabývají se těžbou. Zaměřují se na inovace a na investice do clean-tech společností.

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

Vize a společenská odpovědnost Skupiny ČEZ

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. V oblasti výroby klade strategie Skupiny ČEZ důraz na přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní a dosažení uhlíkové neutrality. V rámci akcelerované strategie VIZE 2030 – Čistá Energie Zitřka se Skupina ČEZ zavázala do roku 2030 ukončit výrobu tepla z uhlí, zásadně snížit výrobu elektřiny z uhlí a do roku 2050 být zcela uhlíkově neutrální. V souladu s ambiciózními bezemisními cíli předpokládá vybudování nových obnovitelných zdrojů o výkonu 6 000 MW do roku 2030 a ve spolupráci s českým státem připravuje výběrové řízení na výstavbu nejméně jednoho nového jaderného bloku.

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

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. V rámci své podnikatelské činnosti se hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje s důrazem na oblast ESG (Environmental, Social, Governance), která je integrální součástí řízení. Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a vytváří prostředí pro profesní růst zaměstnanců i rovné příležitosti a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Nedílnou součástí společenské odpovědnosti je dárcovství: Nadace ČEZ již od roku 2002 patří k největším firemním nadacím v České republice.

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

Informace pro akcionáře

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

1. ČÁST

ORGÁNY FONDU A SKUPINY – JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

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 akcií jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu:

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

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

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

Působnost valné hromady upravuje článek 10 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti svěřuje zákon nebo stanovy Fondu, včetně:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání členů představenstva,
- c) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů Fondu,
- d) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a jejích změn,
- e) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady, příp. dalších orgánů Fondu a jejich změn,
- f) schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitimní účetní závěrky,

- g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přidělů do jednotlivých fondů,
- h) rozhodnutí o úhradě ztráty,
- i) rozhodnutí o zrušení Fondu s likvidací a o schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,
- j) rozhodnutí o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB,
- k) 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,
- l) projednání zprávy o podnikatelské činnosti Fondu a o stavu jeho majetku v termínu, kdy je valnou hromadou schvalována řádná účetní závěrka,
- m) rozhodnutí o přeměně Fondu, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- n) schválení převodu akcií Fondu v případě, že by převodem akcií některého akcionáře mělo dojít ke změně ovládající osoby Fondu,
- o) rozhodnutí o poskytnutí jiného plnění ve smyslu ustanovení dle § 61 ZOK členům představenstva, dozorčí rady a zaměstnancům, kteří jsou osobou blízkou členům představenstva nebo dozorčí rady,
- p) rozhodnutí o změně statutu Fondu týkající se:
- q) způsobu investování a investičních cílů Fondu,
- r) odměn vedoucích osob Fondu,
- s) rozhodování o určení auditora k provedení povinného auditu.

2. PŘEDSTAVENSTVO FONDU

| Představenstvo | | |
|------------------------------|-----------------------|--|
| Předseda představenstva | Mgr. Andrzej Martynek | znovu zvolen od 1. července 2021 předseda od 28. července 2021 |
| Místopředseda představenstva | Mgr. Tomáš Petráň | znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 28. července 2021 |
| Člen představenstva | Ing. Stanislav Průcha | člen od 23. července 2021 |

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:

- a) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví Fondu,
- b) informovat dozorčí radu o záležitostech Fondu,
- c) svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- d) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- e) 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,
- f) navrhopvat a schvalovat změny statutu Fondu, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadou,
- g) vykonávat platná usnesení valné hromady,
- h) rozhodovat o mzdové politice Fondu,
- i) uzavírat za Fond po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady,
- j) zajišťovat vyhotovení dokumentů požadovaných ZPKT,
- k) rozhodovat o všech záležitostech Fondu, pokud je právní předpisy nebo stanovy Fondu nesvěřují do působnosti jiného orgánu Fondu.

Představenstvo má tři členy.

3. DOZORČÍ RADA FONDU

| 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 Šlégel | 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:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku,
- b) přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
- c) přezkoumává návrh na úhradu ztráty,
- d) 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.

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

Zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady písemnou pozvánkou nebo elektronickou poštou. V případě nepřítomnosti předsedy dozorčí rady svolává zasedání místopředseda dozorčí rady a v případě jeho nepřítomnosti pověřený člen dozorčí rady. V pozvánce musí být uvedeny místo zasedání, en i hodina jeho zahájení a program jednání. Způsob svolání zasedání dozorčí rady upravuje jednací řád dozorčí rady. Jsou-li 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:

- a) některý z členů dozorčí rady,
- b) představenstvo,
- c) písemně kvalifikovaný akcionář, pokud současně uvede řádný důvod, proč má být dozorčí rada svolána a co má projednat.

4. VÝBOR PRO AUDIT FONDU

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

Od roku 1975 do roku 2015 působil ve společnosti ČEZ, a.s. na úseku plánování a controlling v oblasti investic. Během své činnosti se zúčastnil prací na projektu privatizace ČEZ, na projektu integrace distribučních společností do Skupiny ČEZ a implementace SAP ve Skupině.

Dříve pracoval jako vedoucí směny v Pražských teplárnách a jako investiční dozor v Energoinvestu Praha.

Od roku 2008 do roku 2015 vykonával funkci ekonoma na projektech dvou paroplynových elektráren ve společnosti CM European Power International (JV ČEZ s maďarskou společností MOL).

V roce 2015 zahájil činnost samostatného finančního poradce, kterou vykonával dva roky.

Několik let byl členem představenstva a dozorčí rady ve společnosti OSC, a.s. a byl členem dozorčí rady ve společnosti HYDROČEZ, a.s.

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

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

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

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze (1996 - Ing., 2002 - Ph.D., 2006 - docent). Od roku 2004 je auditorkou a od roku 2005 i zkušebním komisařem Komory auditorů ČR. Je autorkou řady odborných textů z oblasti manažerského účetnictví.

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

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

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

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina 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.

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.

6. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

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

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje

potencionální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

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

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

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.

2. ČÁST

1. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

1. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

2. PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer

Mgr. Andrzej Martynek

Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech portfolio manažera jsou uvedeny v kapitole 1.2 Představenstvo Fondu.

ÚDAJE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH A PRINCÍPECH 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.

ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCI PRAVOMOCÍ

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

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

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:

- a) 30 092 826 (třicet milionů devadesát dva tisíc osm set dvacet šest) kusů kmenových akcií na jmeno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou

vydány jako cenné papíry

a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu (dále jen „Neobchodované akcie“),

- b) 5 310 498 (pět milionů tři sta deset tisíc čtyři sta devadesát osm) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále jen „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 akcemi

S akcemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akcemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanovi-li zákon jinak. Akcie Fondu jsou neomezeně převoditelné. S akcemi 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.

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 zprávy. Náklady na audit činily v tomto Účetní období 1 550 tis. Kč. Náklady na ověření zprávy o odměňování činily 75 tis. Kč.

DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

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

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

Výnosy z majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanovi-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu. Pokud

hospodaření Fondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

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

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

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

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

VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

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

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

3. ČÁST

1. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU FONDU

Fond

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

Cenné papíry vydávané Fondem:

a) Druh: **Akcie určené k obchodování**

ISIN: CZ0008041787

Forma: kmenové akcie na jméno

Podoba: Zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč

Podíl na fondovém kapitálu: 15 %

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 5 310 498 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

b) Druh: **Neobchodované akcie**

ISIN: -

Forma: kmenové akcie na jméno

Podoba: Listinná

Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč

Podíl na fondovém kapitálu: 85 %

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 30 092 826 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držných Fondem: 0

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

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

Dceřiné společnosti:

Fond neměl v Účetním období žádnou dceřinou společnost.

OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Neobchodované akcie jsou neomezeně převoditelné.

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

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

AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY

Fond

Struktura akcionářů ke Dni ocenění

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------|------------|------------|
| Právnícké osoby celkem | 99,97 | 99,97 |
| Fyzické osoby celkem | 0,03 | 0,03 |

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.

OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

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

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.

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 účastnicích se valné hromady nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada a navrhuje potřebná opatření.

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 zprávy.

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.

PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu

| | |
|---------------|--|
| Fond | ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 357 80, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

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.

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, patřil retrofit střídačů na FVE Ševětín, akce na minimalizaci zemní impedance na FVE Ralsko, oprava soustrojí na MVE Práčov, oprava břehové zádlažby na výtoku na MVE Předměřice a oprava komory oběžného kola na MVE Hracholusky. Ostatní akce byly spíše menšího rozsahu.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši přibližně 12 mil. Kč.

V roce 2021 došlo nad rámec běžné provozní činnosti také na obnovu FVE Pánov v důsledku přírodní katastrofy. Tornádo poškodilo velkou část technologie elektrárny a obnova zabrala přibližně 6 měsíců. Fond považuje za téměř jisté, že jak náhradu tržeb z ušlé výroby (za rok 2021 to činí 12,5 mil. Kč), tak náklady na obnovu elektrárny, které se předpokládají v celkové výši cca 50 mil. Kč mu budou proplaceny v rámci pojistného plnění. Fond v roce 2021 rozeznal výnosy z pojistných plnění související s ušlým ziskem za rok 2021 (12,5 mil Kč) a na pokrytí nákladů opravy vykonaných v roce 2021 ve výši 31 mil. Kč.

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 nevládá a jsou důležité pro provoz elektráren, si Fond buď pronajímá na základě nájemních smluv, nebo si k nim zajistil přístup prostřednictvím zřízení služebnosti.

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.

1.1. HOSPODAŘENÍ FONDU A SKUPINY

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 zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 1 254 319 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 1 856 401 tis. Kč a rovněž ostatní provozní výnosy ve výši 276 234 tis. Kč, které byly ovlivněny rozpuštěním rezerv. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -112 501 tis. Kč, odpisy ve výši -598 319 tis. Kč a snížení hodnoty goodwillu ve výši -90 620 tis. Kč. Ostatní provozní náklady byly ve výši -59 671 tis. Kč a zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, náklady na auditorské a poradenské služby a pojištění.

Dodávka elektrické energie byla na úrovni 105 % plánu.

Fond pro výpočet splatné a odložené daně použil v roce 2021 a 2020 sazbu 19 %.

Dne 29. 6. 2021 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 132 tis. Kč, přičemž 879 748 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 536 384 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

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

1.2. STAV MAJETKU FONDU

Hodnota portfolia (tj. celkových aktiv) Fondu meziročně poklesla o 3 % (tj. o 420 604 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména u dlouhodobého hmotného majetku o 358 988 tis. Kč, goodwillu o 90 620 tis. Kč a naopak růst o v součtu 25 754 tis. Kč zaznamenala oběžná aktiva.

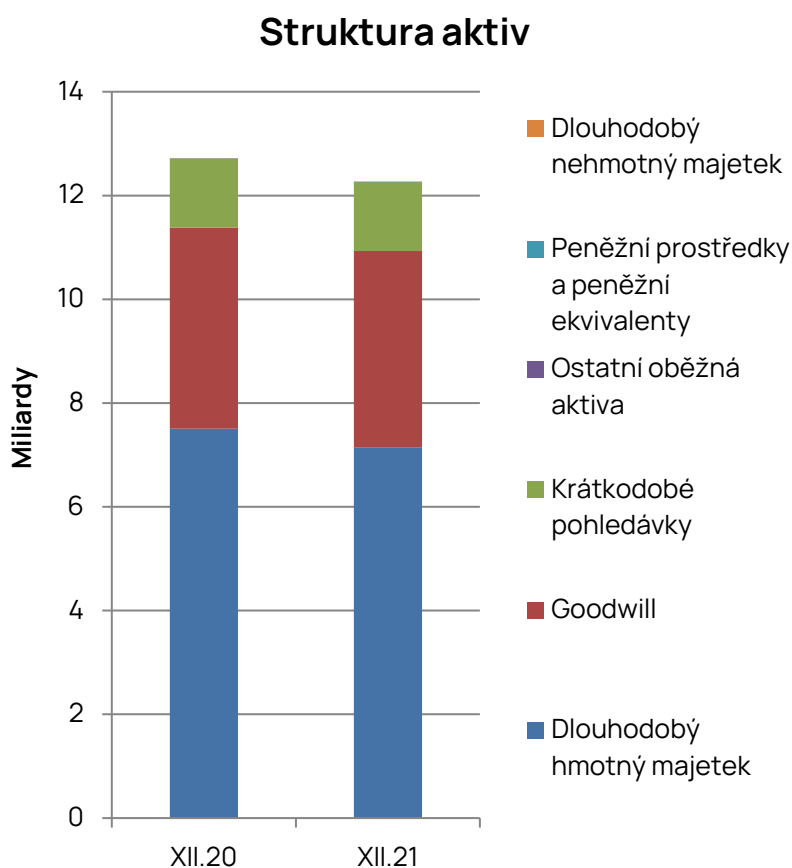
Portfolio Fondu je financováno z 92 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 83 %). Ze 7 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, zbylou část pak tvoří cizí zdroje krátkodobé.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2021 aktiva v celkové výši 12 298 425 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 420 604 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem hodnoty

dlouhodobého hmotného majetku. Aktiva byla z 58 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 7 147 981 tis. Kč, z 31 % goodwillem ve výši 3 783 412 tis. Kč, z 11 % pohledávkami ve výši 1 323 842 tis. Kč a dále pohledávkou z titulu daně z příjmu ve výši 25 991 tis. Kč, nedokončenými hmotnými investicemi ve výši 10 681 tis. Kč, penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 705 tis. Kč, ostatními oběžnými aktivy ve výši 576 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 237 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

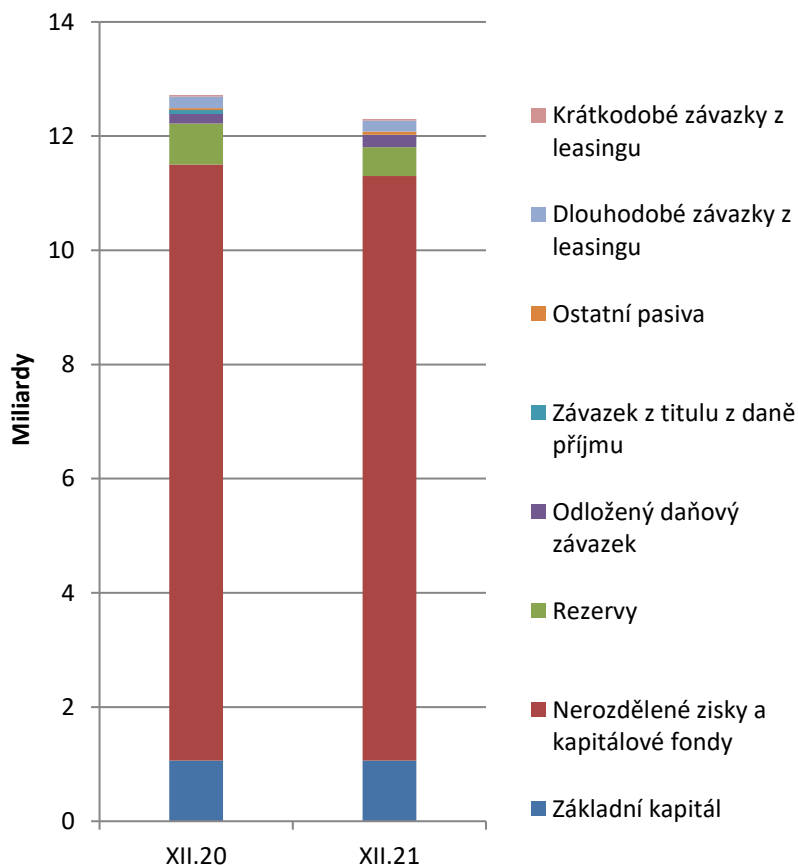


PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2021 byla ve výši 12 298 425 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 420 604 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem vlastního kapitálu. Pasiva byla tvořena z 92 % vlastním kapitálem ve výši 11 299 468 tis. Kč, zahrnujícím základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělené zisky a kapitálové fondy ve výši 10 237 368 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena ze 4 % rezervami ve výši 503 405 tis. Kč, z 2 % dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 189 553 tis. Kč, z 2 % odloženým daňovým závazkem ve výši 221 837 tis. Kč a dále rovněž ostatními pasivy ve výši 57 204 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 25 828 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 426 tis. Kč a ostatními dlouhodobými závazky ve výši 704 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

Struktura pasiv



CASHFLOW

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 1 725 490 tis. Kč, k 31. 12. 2020 byl ve výši 1 797 395 tis. Kč, což představovalo pokles o 71 905 tis. Kč, který byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 1 254 319 tis. Kč, který oproti minulému období (788 242 tis. Kč) vzrostl o 466 077 tis. Kč, úpravami o nepeněžní operace a dále změnou stavu pohledávek ve výši -43 954 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv ve výši 24 602 tis. Kč, změnou stavu obchodních a jiných závazků ve výši 198 tis. Kč a změnou stavu ostatních oběžných aktiv ve výši 36 tis. Kč. Čistý peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn především zaplacenou daní z příjmu ve výši -321 574 tis. Kč, jejíž platba vzrostla o 94 308 tis. Kč oproti minulému období (-227 266 tis. Kč).

Úpravy o nepeněžní operace zahrnovaly odpisy ve výši 618 828 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení o 2 233 tis. Kč oproti minulému období, kdy jejich výše byla 616 595 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu, které bylo ve výši 79 932 tis. Kč a oproti minulému období došlo ke snížení položky o 329 449 tis. Kč. Dále nepeněžní operace představovaly změnu stavu rezerv ve výši -213 070 tis. Kč, v minulém období byla tato změna ve výši 8 161 tis. Kč a došlo tak ke snížení ve výši 221 231 tis.

Kč. Nákladové a výnosové úroky ovlivněné placenými úroky (-9 258 tis. Kč) a přijatými úroky (4 659 tis. Kč) byly ve výši -4 599 tis. Kč, v minulém období pak ve výši -5 693 tis. Kč, což znamenalo snížení o 1 094 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -12 010 tis. Kč, což představovalo snížení o 6 341 tis. Kč oproti minulému období (-5 669 tis. Kč) způsobené nabytím stálých aktiv.

Peněžní tok z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 387 312 tis. Kč, což představovalo změnu o 171 459 tis. Kč oproti minulému období (-1 558 771 tis. Kč) způsobené zejména změnou stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu (o 171 957 tis. Kč).

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o 5 tis. Kč, což představovalo právě čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů.

PODSTATNÉ INVESTICE

- Nová optická linka na FVE Ralsko (3 320 tis. Kč),
- Výměna CCTV kamer na FVE Buštěhrad (1 924 tis. Kč),
- Monitorovací systém na FVE Hrušovany (661 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.

REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

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

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, jehož podnikání je regulováno zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále také „ZISIF“) a dalšími právními předpisy. V roce 2021 došlo zákonem č. 33/2020 Sb. k novelizaci ZISIF, kdy ke změnám došlo s účinností k 1. 1. 2021.

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 licenci 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.

VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

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

Profil Fondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

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

Identifikační údaje:

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

Sídlo:

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

Vznik:

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

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

Základní kapitál:

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: 11 299 468 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.

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 |

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

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 29. 6. 2021 ukončil členství člen dozorčí rady Ing. Tomáš Pleskač, MBA.

Dne 30. 6. 2021 ukončil členství v představenstvu Ing. Jan Kalina.

Dne 30. 6. 2021 se stal členem dozorčí rady JUDr. Marek Šlégl.

Dne 1. 7. 2021 se stal členem dozorčí rady Ing. Jan Kalina.

Dne 23. 7. 2021 se stal členem představenstva Ing. Stanislav Průcha.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

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

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

V Účetním období administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 2. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 2.2 Portfolio manažer.

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 VYPLÁČENÝCH 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 7 147 981 tis. Kč, goodwillem ve výši 3 783 412 tis. Kč a pohledávkami ve výši 1 323 842 tis. Kč.

| Inventární číslo | Název majetku | Energetické zařízení | Hodnota k 31. 12. 2021 (tis. Kč) |
|------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| 23001013 | Fotovoltaické panely a střídače | FVE Ševětín | 806 939 |
| 23001002 | Fotovoltaické panely a střídače | FVE Ralsko 1 | 793 784 |
| 23001006 | Fotovoltaické panely a střídače | FVE Vranovská Ves | 386 643 |
| 23001003 | Fotovoltaické panely a střídače | FVE Ralsko 3 | 336 206 |
| 23001000 | Trafostanice | FVE Ralsko 1 | 195 404 |
| 23000163 | Fotovoltaické panely a střídače | FVE Žabčice | 154 521 |
| 21001000 | Stavební část | FVE Ralsko 1 | 489 817 |
| 21001003 | Stavební část | FVE Ralsko 3 | 234 368 |
| 21001011 | Stavební část | FVE Ševětín | 198 816 |

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

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

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

Identifikace ke goodwillu:

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

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

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

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Hodnota k 1. 1. 2012 | 5 377 702 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012 | -249 357 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013 | -156 460 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014 | -3 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015 | - |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016 | -293 277 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017 | -271 384 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018 | -116 688 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2019 | -7 485 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2020 | -409 016 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2021 | -90 620 |
| Netto | 3 783 412 |

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

Pohledávky představuje především cash-poolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 862 318 tis. Kč a další položky pohledávek, zejména obchodní pohledávky – pohledávky z nájemného ve výši 270 026 tis. Kč a dohadné účty aktivní ve výši 94 548 tis. Kč především za společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o.

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 PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu 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.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec na hlavní pracovní poměr. Pro výkon specializovaných činností jsou uzavírány dohody o pracovní činnosti.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

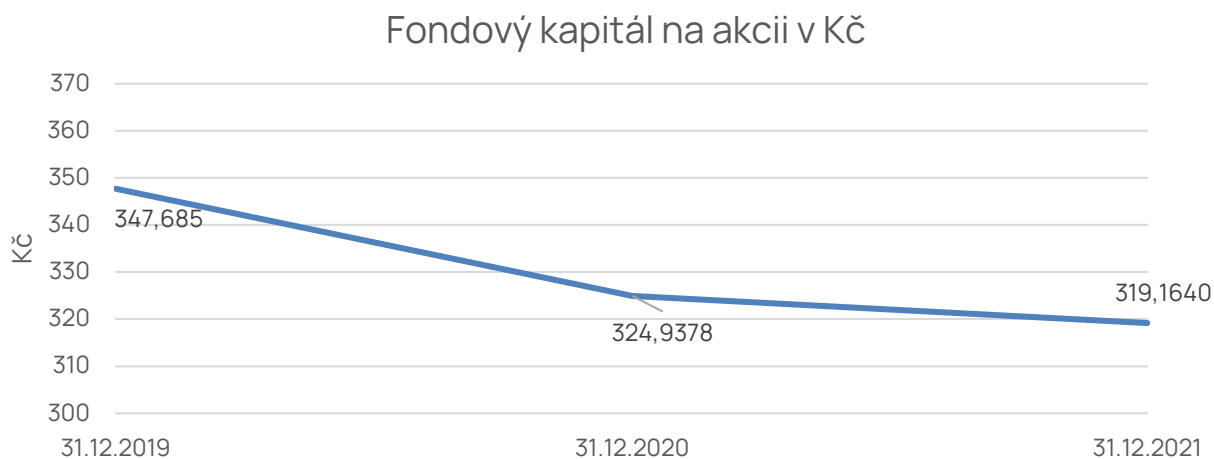
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

14. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

| K datu: | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Fondový kapitál Fondu (Kč): | 11 299 467 584 | 11 503 878 213 | 12 309 205 636 |
| 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): | 319,1640 | 324,9377 | 347,6850 |



15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

Ke dni 23.7.2021 došlo k pravidelné roční aktualizaci statutu a k aktualizaci vedoucích osob.

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období neovládl žádné vlastní akcie ani podíly.

17. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

Předseda představenstva

Mgr. Andrzej Martynek
vzdělání: vysokoškolské

2006 – 2007 Česká konsolidační agentura, člen představenstva a vrchní ředitel
2008 – 2009 Avant Fund Management, investment company, člen představenstva a investiční ředitel
2010 - dosud ČEZ, a.s., specialista fúzí a akvizic a následně ředitel útvaru fúze a akvizice

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

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

- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křižíkova 788, PSČ 500 03, člen dozorčí rady (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda dozorčí rady (členství stále trvá)
- 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)
- Eco-Wind Construction S.A., IČO: 300426, Warszawa, ul.Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 1. 2016)
- CEZ Romania S.A., IČO: 18196091, Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2A, Rumunsko, člen dozorčí rady (členství zaniklo 15. 2. 2016)
- MARTIA a.s., IČO: 250 06 754, se sídlem Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11, člen dozorčí rady (od 1. 5. 2014, členství zaniklo 28. 2. 2018)
- CEZ Polska Sp. z o.o., IČO: 0000266114, Al. Jerozolimskie 63, 00-697 Warszawa, člen dozorčí rady (členství zaniklo 29. 2. 2016)
- Distribuție Energie Oltenia S.A., Craiova, 97, Calea Severinului, Dolj county, Fiscal Registration Code: RO 14491102, number of registration with the Bucharest Trade Registry: J16/148/2002 (člen dozorčí rady od 15.10.2019, členství zaniklo 31. 3. 2021)

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

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

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

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

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

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

1996–2000 Spořitelni investiční společnost, a. s., právní oddělení
2001–2006 ČEZ, a. s., správa majetkových účastí
2006–2012 ČEZ, a. s., fúze a akvizice

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

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

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

- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, člen dozorčí rady (členství zaniklo 23. 6. 2017)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda představenstva (členství od 1. 6. 2017 do 30. 6. 2020)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství od 30. 6. 2020 a stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 3. 2013)
- Elektrárna Dukovany II, a. s., IČO: 046 69 207, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- Elektrárna Temelín II, a. s., IČO: 046 69 134, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- CEZ Deutschland GmbH, HRB 139537, se sídlem GUTRUF Haus, Neuer Wall 10, 20354 Hamburg, jednatel (členství zaniklo 30. 6. 2016)
- 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 stále trvá)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, společník (majetková účast stále trvá)
- 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)
- Společenství vlastníků jednotek v budově Na Valech 284 - Praha 6, IČO: 276 60 419, se sídlem Praha 6, Na Valech 284/14, PSČ 16000, člen výboru (členství 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 proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená

správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli Fondu.

Člen představenstva

Ing. Stanislav Průcha

vzdělání: vysokoškolské

Západočeská Univerzita v Plzni - Fakulta elektrotechnická, elektroenergetika.

| | |
|--------------|--|
| 2021 – dosud | BELECTRIC GmbH, člen představenstva |
| 2020 – dosud | ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jednatel, ředitel pro oblast rozvoje OZE |
| 2016 – 2020 | ČEZ, a.s., expertní / poradenská podpora rozvoje OZE |
| 2008 – 2016 | Komerční banka, a.s., expert pro oblast financování energetiky |
| 2006 – 2008 | Aufwind Schmack GmbH Neue Energien, Regensburg / Plzeň, projektant / developer |
| 2004 – 2005 | EGC - EnerGoConsult ČB s.r.o., výzkumný a vývojový pracovník |

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

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

- BELECTRIC GmbH, - člen představenstva od prosince 2021
- ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. - jednatel od května 2020

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

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

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

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

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

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Kalina

vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

- BELECTRIC GmbH – člen Beiratu od 27. 12. 2021
- ČEZ ENERGOSERVIS spol. s.r.o. – člen dozorčí rady od 1. 8. 2021
- CEZ Chorzów S.A. – předseda dozorčí rady od 1. 7. 2021
- CEZ Polska Sp. z o. o. – člen dozorčí rady od 1. 7. 2021
- CEZ RE International B.V. – předseda dozorčí rady od 1. 7. 2021
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady od 1. 7. 2021
- CEZ Skawina S.A. – předseda dozorčí rady od 1. 7. 2021
- ČEZ Energetické produkty, s.r.o. – předseda dozorčí rady od 1. 7. 2021
- CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH – jednatel do 30. 06. 2021
- CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II. GmbH – jednatel do 30. 6. 2021
- CEZ RE International B.V. – člen představenstva do 30. 06. 2021
- ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. – člen představenstva do 30. 6. 2021
- ČEZ, a.s. – člen představenstva a ředitel divize od 29. 6. 2021
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. – předseda rady jednatelů a generální ředitel od 1. 3. 2020
- ČEZ Recyklace, s.r.o. – předseda rady jednatelů od 1. 3. 2020
- CEZ Deutschland GmbH – člen rady jednatelů od 4. 2. 2020
- 2016-2018 ČEPS Invest, a.s., předseda dozorčí rady
- 2016-2018 Český svaz zaměstnavatelů v energetice, předseda představenstva
- 2015-2016 ČEPS Invest, a.s., místopředseda dozorčí rady

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

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

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

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

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

- ČEZ a. s. – člen představenstva, znovuzvolen 24. 5. 2020
- Elevion Group B.V. – člen dozorčí rady od 1. 2. 2020
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady od 3. 10. 2019

- Inven Capital, SICAV, a.s. – místopředseda dozorčí rady od 30. 8. 2019
- Telco Infrastructure, s.r.o. – místopředseda dozorčí rady od 22. 8. 2019
- ČEZ Korporátní služby, s.r.o. – místopředseda dozorčí rady od 12. 7. 2019
- Burza cenných papírů Praha, a.s. – člen dozorčí rady, znovuzvolen 4. 6. 2019
- ČEZ ICT Services, a. s. – místopředseda dozorčí rady od 2. 5. 2017

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

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

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

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

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

- RM area invest s.r.o. – předseda dozorčí rady od 30. 11. 2021
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a.s. – člen dozorčí rady od 31. 8. 2021
- ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. – člen dozorčí rady od 30. 6. 2021
- CEZ Romania S.A. – předseda dozorčí rady do 31. 3. 2021
- Ovidiu Development S.A. – člen dozorčí rady do 31. 3. 2021
- CEZ ESCO Romania S.A. – člen dozorčí rady do 31. 3. 2021
- ESCO Slovensko, a. s. – člen dozorčí rady od 1. 2. 2021
- Elektrárna Počeradý a.s. – předseda dozorčí rady do 31. 12. 2020
- ENVEZ, a. s. (dříve ČEZ Asset Holding, a.s.) – člen představenstva do 31. 7. 2020
- ČEZ Distribuce, a. s. – člen dozorčí rady od 1. 4. 2020
- Energo centrum Vítkovice, a. s. – předseda dozorčí rady do 31. 12. 2019
- Domat Holding s.r.o. – člen dozorčí rady do 1. 10. 2019
- Elektrárna Dětmarovice a.s. – předseda dozorčí rady do 30. 9. 2019
- Domat Control System s.r.o. – člen dozorčí rady do 1. 7. 2019
- PRODECO, a.s. – člen dozorčí rady od 1. 7. 2019
- SD - Kolejová doprava, a.s. – člen dozorčí rady od 1. 7. 2019
- ÚJV Řež, a. s. – člen dozorčí rady od 23. 6. 2019
- CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o. – předseda dozorčí rady od 8. 7. 2016
- ČEZ Energetické produkty, s.r.o. – místopředseda dozorčí rady od 7. 3. 2008

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

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

18. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

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

19. INVESTIČNÍ CÍL A POLITIKA

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

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

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

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

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

Technologické celky

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

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

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

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

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

(c) vlastníci nemovité věci,

může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

Likvidní majetek

a) Maximální podíl likvidního majetku Fondu

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

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

b) Minimální podíl likvidního majetku Fondu

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

c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Fondu

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

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

1. do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů, a to u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují obezřetnostní pravidla podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje těmto pravidlům za rovnocenná;
2. do dvoustranných úvěrových vztahů mezi Fondem (jako úvěřujícím) a společností ČEZ, a.s. (jako úvěřovaným a osobou ovládající Fondem) nesoucích Fondu předem stanovený úrokový výnos, a to formou tzv. reálného cash-poolingu umožňujícího Fondu volně nakládat s poskytnutými prostředky.

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

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

Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta

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

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

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

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

Ke konci Účetního období nejsou aktivity Fondu financovány prostřednictvím úvěrů a zápůjček. Fond se v rámci stanovených limitů účastní cash-poolingu Skupiny ČEZ. Celkové roční úrokové výnosy související s cash-poolingem byly 4 659 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

20. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

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

- druhy věcí, které mohou být nabyty do jmění Fondu, a mohou-li do jeho jmění být nabyty cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, také druh těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, například akcie nebo dluhopisy, a mohou-li do jeho jmění být nabyty dluhopisy nebo obdobné

cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, potom také druh těchto dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky podle jejich Fondu, například dluhopisy vydávané státem nebo dluhopisy vydávané obchodními společnostmi,

- investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem nabývaných do majetku Fondu,
- údaj o tom, zda Fond kopíruje nebo hodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu nebo sleduje nebo hodlá sledovat určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark),
- údaj o určitém hospodářském odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu, ve kterých Fond koncentruje nebo hodlá koncentrovat své investice, nebo určitém druhu věcí, do kterých Fond koncentruje nebo hodlá koncentrovat své investice,
- možnosti a limity využití přijatého úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu,
- možnosti a limity použití majetku Fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění závazku jiné osoby nebo úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,
- možnosti a limity vztahující se k prodeji věcí na účet Fondu, které Fond nemá ve svém majetku,
- údaj o technikách k obhospodařování Fondu a možnosti a limity jejich používání.

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

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

investovat až 35 % celkové hodnoty majetku Fondu. Fond může též nabývat majetkové hodnoty výše uvedené pod písmeny (a) a (b) nebo jejich části výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení svého majetku výstavbu umožnit. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou a investice do ní může též představovat maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu (limit pro 1 investici).

Fond neinvestuje přímo do fyzických komodit.

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

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

Fond není fondem kolektivního investování do nemovitosti 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: 241 357 80, se sídlem Pobřežní 648/1a, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326 od 8. 10. 1990, tel.: +420 222 123 111. Znalec není ve vztahu personální či finanční závislosti k Fondu a odměna za zpracování posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.

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

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

21. INVESTIČNÍ MANAŽER / PORADCI

Fond nevyužívá služeb investičního manažera.

Fond nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Fondu.

22. OCENĚNÍ

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

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

Ocenění investičních nástrojů v majetku Fondu bude provedeno podle kurzu vyhlášeného pro období, k jež poslednímu dni se provádí aktuální ocenění, a to podle posledního známého kurzu, který bude k dispozici ke dni předcházejícímu o pět pracovních dnů poslední den 25. kalendářní den měsíce následujícího po skončení oceňovacího období.

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

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

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

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

23. POSKYTOVATELÉ SLUŽEB FONDU

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

Mnoho smluvních stran

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

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

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 oddíl A, vložka 56166.

Úplata pojistiteli činila přibližně 10 mil. Kč bez DPH ročně.

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 bez DPH.

Administrátor Fondu

Administrátorem Fondu je od 26. 2. 2019 obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 7437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 10626.

Vybranými činnostmi jsou 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.

Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu činila přibližně 2,4 mil. Kč bez DPH.

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 Křížíkova 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 7 mil. Kč bez DPH.

Vedení účetnictví

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

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

Roční úplata činila přibližně 2 mil. Kč bez DPH.

Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení

Vybrané služby poskytuje Fondu obchodní společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křížíkova 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 17 mil. Kč.

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

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

V souvislosti s investiční strategií Fondu, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Fondu přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Fondu. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Fondu a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Fondu. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících pět let se pohybuje mezi 86-200 mil. Kč ročně.

Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Fondu. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících pět let se pohybuje mezi 12-383 mil. Kč ročně.

Za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění Fondu je odpovědný administrátor Fondu, kterým je AMISTA IS.

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.

24. ÚSCHOVA

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

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

Depozitář zejména:

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

a provádí příkazy obhospodařovatele v souladu se statutem Fondu a depozitářskou smlouvou.

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

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

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

25. KŘÍŽOVÁ ODPOVĚDNOST

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

26. REGULOVANÉ TRHY

Akcie určené k obchodování byly přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burzy cen-
ných papírů Praha, a.s., a to s účinností od 31.12.2015, prvním obchodním dnem byl 4.1.2016.

27. RATING

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

28. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Pod pojmem Investice (CAPEX) se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku + změna stavu poskytnutých záloh na DHM a DNM (v brutto hodnotě, tj. bez opravěk a opravných položek). Jedná se o součást výkazu cash flow, řádek nabytí stálých aktiv vč. kapitalizovaných úroků. Fond v roce 2021 na investice (CAPEX) vynaložil 12 010 tis. Kč, v roce 2020 to bylo 5 669 tis. Kč.

29. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU FONDU JAKO FONDU

ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Fond nedrží podíl na kapitálu jiných společností.

30. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

- válka na Ukrajině,
- překompenzace – výsledky sektorového šetření,
- informace k FVE Žabčice,
- informace k FVE Vranovská Ves.

Detailní popis je uveden v kapitole Následné události, která je součástí přílohy k účetní závěrce.

31. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční 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 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. 2021 do 31. 12. 2021

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

Představenstvo společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. 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 2021 do 31. prosince 2021).

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, oddíl B, vložka 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, oddíl B, vložka 1581.

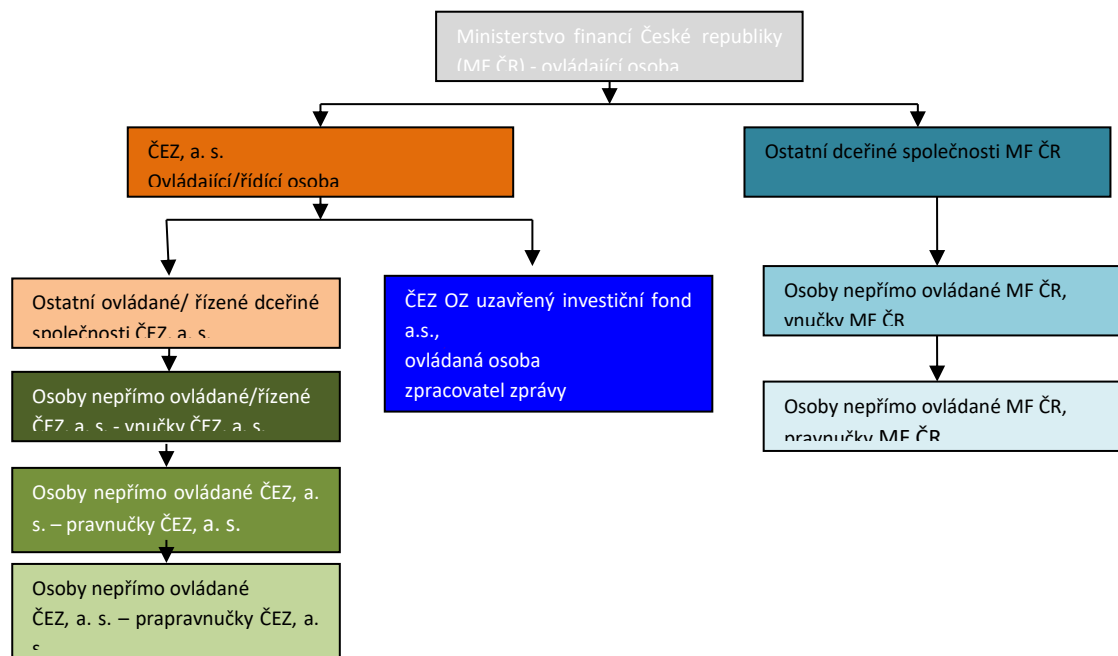
Minoritním akcionářem společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ze Skupiny ČEZ je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 16087.

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

V příloze 1 této zprávy je uvedeno Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

SCHÉMA VZTAHŮ



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

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

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.

SMLUVNÍ VZTAHY

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

| Smluvní strany | Předmět smlouvy | Č. smlouvy / ze dne |
|--------------------------------|--|---------------------|
| ČEZ, a. s. | Smlouva o poskytování služeb (finanční služby a interní audit) | 5600003042 |
| ČEZ, a. s. | Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného | 25.11.2011 |
| ČEZ, a. s. | Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky | 5600008751 |
| ČEZ, a. s. | Smlouva o zřízení věcného břemene MVE Mělník | 20.03.2013 |
| ČEZ, a. s. | Smlouva o poskytování služeb (editace internetového profilu) | 5600005985 |
| ČEZ, a. s. | Nájemní smlouva – IC Vydra | 4101353364 |
| ČEZ, a. s. | Smlouva o společném postupu zadavatelů při zadání veřejné zakázky | 30.09.2019 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Smlouva o outsourcingu - podpora řízení FKl | 5600006621 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Smlouva o outsourcingu | 24.03.2016 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Nájemní smlouva | 17.09.2012 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Smlouva o poskytnutí jistoty | 16.03.2017 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Dohoda o postoupení smlouvy | 5600010750 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Smlouva o zřízení služebnosti stezky a služebnosti cesty | 4101167308 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Objednávka na přefakturaci vodného Komin, Kníničky | 4101828756 |
| ČEZ ICT Services, a. s. | Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby | 2_2012 |
| ČEZ ICT Services, a. s. | Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb | 3_2012 |
| ČEZ ICT Services, a. s. | Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice | 4100803914 |
| Telco Pro Services, a. s. | Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov | 2_2006 |
| Telco Pro Services, a. s. | Pronájem nebytových prostor – technologické skříně | 4101486716 |
| Telco Pro Services, a. s. | Pronájem nebytových prostor – MVE Černé Jezero | 4102447439 |

| | | |
|-----------------------|---|---------------|
| ČEZ Distribuce, a. s. | Nájemní smlouva, umístění rozvaděčů a UPS_Noviny pod Ralskem | 23.10.2018 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Nájemní smlouva – pronájem nebytových prostor v Hradci Králové | 1082007 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny | 01.08.2013 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o nájmu pozemku v areálu TR Noviny | Va_2011_V0209 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov | 16.05.2013 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o zřízení VB – Přelouč (ČOV) | 19.10.2015 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila | 20.04.2017 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň | 30.12.2013 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní | 18.09.2012 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny | 01.08.2013 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny | 01.08.2013 |

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

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

JINÁ JEDNÁNÍ

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2021 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.

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.

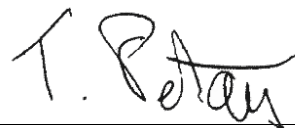
V Praze dne 1. 3. 2022



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek

předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň

místopředseda představenstva

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dočasně společnosti ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- právníúky ČEZ, a. s.
- práprávníúky ČEZ, a. s.
- prápráprávníúky ČEZ, a. s.
- práprápráprávníúky ČEZ, a. s.
- člen Koncernu ČEZ
- zaniklá/prodaná společnost

| Název/podíl | IČO | Stát | Adresa | |
|--|----------|-----------------|---|------|
| Česká republika – Ministerstvo financí | 00006947 | Česká republika | Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSC 118 10 | |
| 100 % CEPRO, a.s. | 60935331 | Česká republika | Praha 7, Dlešická 313/12, Holešovice, PSC 170 00 | |
| 84 % Česká exportní banka, a.s. | 63078333 | Česká republika | Praha 1, Vodňáckova 34 č.p. 701, PSC 111 21 | 16 % |
| 100 % Letiště Praha, a.s. | 28244532 | Česká republika | Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSC 161 00 | |
| 100 % B. aierref, a.s. | 24253026 | Česká republika | Praha 6, Jana Kalpára 1069/1, Ruzyně, PSC 161 00 | |
| 100 % Czech Airlines Handling, a.s. | 25674285 | Česká republika | Praha 6, Avialetcká 1017/2, PSC 160 08 | |
| 100 % Czech Airlines Technis, a.s. | 27145573 | Česká republika | Praha 6, Jana Kalpára 1069/1, Ruzyně, PSC 160 08 | |
| 100 % Exportní garance a pojistovací společnost, a.s. | 45279314 | Česká republika | Praha 1, Vodňáckova 34/701, PSC 111 21 | |
| 100 % GALILEO REAL, s.r.o. v likvidaci | 26775291 | Česká republika | Praha 8, Thármova 181/20, PSC 186 00 | |
| komplementář je MČB a.s. v likvidaci | | | | |
| 96,85 % HOLDING KLADNO a.s. "v likvidaci" | 45144419 | Česká republika | Kladno, Cyrila Boudy 1444, Křocheňlav, PSC 272 01 | |
| 100 % IMOB a.s. v likvidaci | 60167901 | Česká republika | Praha 8, Thármova 181/20, Karlín, PSC 186 00 | |
| 100 % KLADIM a.s. v likvidaci | 06207793 | Česká republika | Praha 8, Thármova 181/20, Karlín, PSC 186 00 | |
| vešup do likvidace 1.1.2021 | | | | |
| 64,35 % Kongresové centrum Praha, a.s. | 63080249 | Česká republika | Praha 4, 5. května 1840/65, Nusle, PSC 140 00 | |
| 100 % MERO ČR, a.s. | 60193468 | Česká republika | Kralupy nad Vltavou, Větrnáská 745, PSC 278 01 | |
| 100 % MERO Germany GmbH | 15022768 | Německo | Wohlbürg an der Donau, MERO – Weg 1, PSC 850 88 | |
| 49 % MUFIS a.s. | 60196896 | Česká republika | Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSC 110 00 | |
| 100 % PRISKO a.s. | 46355901 | Česká republika | Praha 8, Thármova 181/20, Karlín, PSC 186 00 | |
| 100 % OKD, a.s. | 05979277 | Česká republika | Stonava, č.p. 1077, PSC 735 34 | |
| 100 % OKD, HB25, a.s. | 47676019 | Česká republika | Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSC 716 00 | |
| 40,78 % Severočeské mlékárny, a.s. Toplice | 48291749 | Česká republika | Teplice, Lbušská 2154, PSC 415 03 | |
| 100 % THERMAL-F, a.s. | 25401726 | Česká republika | Karlovy Vary, I. P. Pavlova 200/11, PSC 360 01 | |
| 100 % Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s. | 00100469 | Česká republika | Praha, Beranových 130, Letňany, PSC 199 00 | |
| 100 % SERENUM, a.s. | 01438875 | Česká republika | Brno, Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, PSC 612 00 | |
| 100 % VZLU TECHNOLOGIES, a.s. | 29148241 | Česká republika | Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSC 199 00 | |
| 100 % VZLU TEST, a.s. | 04521620 | Česká republika | Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSC 199 00 | |

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnosti Ministerstva financí ČR
- vnučky Ministerstva financí ČR
- právníúky Ministerstva financí ČR

Účetní závěrka k 31. 12. 2021

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ROZVAHA K 31. 12. 2021

v tis. Kč

| | Bod | K 31. 12. 2021 | K 31.12.2020 |
|---|------------|-----------------------|---------------------|
| Aktiva | | | |
| Dlouhodobý hmotný majetek: | | | |
| Dlouhodobý hmotný majetek, brutto | | 11 245 051 | 10 986 820 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, brutto - leasing | | 285 234 | 283 644 |
| Oprávky a opravné položky | | -4 321 391 | -3 723 090 |
| Oprávky a opravné položky - leasing | | -60 913 | -40 405 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, netto | | 7 147 981 | 7 506 969 |
| Nedokončené hmotné investice, netto | | 10 681 | 7 385 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem | 5 | 7 158 662 | 7 514 354 |
| Ostatní stálá aktiva: | | | |
| Goodwill, netto | 7 | 3 783 412 | 3 874 032 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto | 6 | 237 | 283 |
| Ostatní stálá aktiva celkem | | 3 783 649 | 3 874 315 |
| Oběžná aktiva: | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 8 | 5 705 | 5 710 |
| Pohledávky, netto | 9 | 1 323 842 | 1 324 038 |
| Pohledávky z titulu daně z příjmu | 4 | 25 991 | - |
| Ostatní oběžná aktiva | 10 | 576 | 612 |
| Oběžná aktiva celkem | | 1 356 114 | 1 330 360 |
| Aktiva celkem | | 12 298 425 | 12 719 029 |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ROZVAHA K 31. 12. 2021

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

| | Bod | K 31. 12. 2021 | K31.12.2020 |
|---|------------|-----------------------|--------------------|
| Pasiva | | | |
| Vlastní kapitál: | | | |
| Základní kapitál | | 1 062 100 | 1 062 100 |
| Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ažio | | 10 237 368 | 10 441 778 |
| Vlastní kapitál celkem | 11 | 11 299 468 | 11 503 878 |
| Dlouhodobé závazky: | | | |
| Rezervy | 13 | 503 405 | 716 475 |
| Závazky z leasingu - dlouhodobé | 14 | 189 553 | 204 525 |
| Odložený daňový závazek | 4 | 221 837 | 171 231 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | | 704 | 704 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 915 499 | 1 092 935 |
| Krátkodobé závazky: | | | |
| Obchodní a jiné závazky | 15 | 426 | 228 |
| Závazky z leasingu - krátkodobé | 14 | 25 828 | 24 595 |
| Závazek z titulu daně z příjmů | 4 | - | 64 791 |
| Ostatní pasiva | 15 | 57 204 | 32 602 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 83 458 | 122 216 |
| Pasiva celkem | | 12 298 425 | 12 719 029 |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2021

v tis. Kč

| | Bod | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Tržby z nájemného | | 1 856 401 | 1 962 095 |
| Ostatní provozní výnosy | 3.1 | 276 234 | 1 955 |
| Provozní výnosy celkem | | 2 132 635 | 1 964 050 |
| Opravy a údržba | | -112 501 | -75 854 |
| Odpisy | 5, 6 | -598 319 | -596 249 |
| Odpisy – leasing | 5, 6 | -20 509 | -20 346 |
| Změna hodnoty dlouhodobého hmotného majetku | 5, 6 | 10 687 | -365 |
| Snižování hodnoty goodwill | 7 | -90 620 | -409 016 |
| Osobní náklady | 3.5 | -2 761 | -2 456 |
| Ostatní provozní náklady | 3.2 | -59 671 | -65 808 |
| Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy | | 1 258 941 | 793 956 |
| Výnosové úroky | 3.3 | 4 659 | 4 159 |
| Nákladové úroky z dluhů | 3.4 | -9 258 | -9 852 |
| Ostatní finanční náklady | 3.4 | -23 | -21 |
| Ostatní náklady a výnosy celkem | | -4 622 | -5 714 |
| Zisk (ztráta) před zdaněním | | 1 254 319 | 788 242 |
| Daň z příjmů | 4 | -236 025 | -251 858 |
| Zisk (ztráta) po zdanění | | 1 018 294 | 536 384 |
| Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii) | | | |
| Základní | | 28,76 | 15,15 |
| Zředěný | | 28,76 | 15,15 |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2021

v tis. Kč

| | Bod | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----|------------------|----------------|
| Zisk po zdanění | | 1 018 294 | 536 384 |
| Ostatní úplný výsledek - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření: | | | |
| Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu | 5 | 238 800 | 91 879 |
| Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 4) | 4 | -45 372 | -17 457 |
| Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření | | 193 428 | 74 422 |
| Úplný výsledek po zdanění celkem | | 1 211 722 | 610 806 |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12.

2021

v tis. Kč

| Bod | Základní kapitál | Emisní ážio | Ostatní kapitálové fondy | Fond z přecenění | Nerozdělené zisky | Vlastní kapitál celkem |
|-----------------------------------|------------------|-------------|--------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Stav k 1. 1. 2020 | 1 062 100 | 4 417 044 | 5 480 168 | 447 457 | 902 436 | 12 309 205 |
| Zisk/ztráta po zdanění | - | - | - | - | 536 384 | 536 384 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | 11 | - | - | 74 422 | - | 74 422 |
| Úplný výsledek po zdanění celkem | 1 062 100 | 4 417 044 | 5 480 168 | 521 879 | 1 438 820 | 12 920 011 |
| Dividendy | 11 | - | -513 697 | - | -902 436 | -1 416 133 |
| Stav k 31. 12. 2020 | 1 062 100 | 4 417 044 | 4 966 471 | 521 879 | 536 384 | 11 503 878 |
| Stav k 1. 1. 2021 | 1 062 100 | 4 417 044 | 4 966 471 | 521 879 | 536 384 | 11 503 878 |
| Zisk/ztráta po zdanění | - | - | - | - | 1 018 294 | 1 018 294 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | 11 | - | - | 193 428 | - | 193 428 |
| Úplný výsledek po zdanění celkem | 1 062 100 | 4 417 044 | 4 966 471 | 715 307 | 1 554 678 | 12 715 600 |
| Dividendy | 11 | - | -879 748 | - | -536 384 | -1 416 132 |
| Stav k 31. 12. 2021 | 1 062 100 | 4 417 044 | 4 086 723 | 715 307 | 1 018 294 | 11 299 468 |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2021

v tis. Kč

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------|------------------|------------------|
| Provozní činnost: | | | |
| Zisk před zdaněním | | 1 254 319 | 788 242 |
| Úpravy o nepeněžní operace: | | | |
| Odpisy | 5,6 | 618 828 | 616 595 |
| Kurzové zisky a ztráty, netto | | | |
| Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto | 3.3,3.4 | 4 599 | 5 693 |
| Změna stavu rezerv | 13 | -213 070 | 8 161 |
| Změna hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu | 7 | 79 932 | 409 381 |
| Změna stavu aktiv a pasiv: | | | |
| Pohledávky | 9 | -43 954 | -27 426 |
| Ostatní oběžná aktiva | 10 | 36 | -26 |
| Obchodní a jiné závazky | 15 | 198 | -4 745 |
| Ostatní pasiva | 15 | 24 602 | 1 520 |
| Peněžní prostředky vytvořené provozní činností | | <u>1 725 490</u> | <u>1 797 395</u> |
| Zaplacená daň z příjmů | | | |
| Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků | 4 | -321 574 | -227 266 |
| Přijaté úroky | 3.3, 14 | -9 258 | -9 852 |
| | 3,4 | <u>4 659</u> | <u>4 159</u> |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | <u>1 399 317</u> | <u>1 564 436</u> |
| Investiční činnost: | | | |
| Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků | 5,6 | -12 010 | -5 669 |
| Peněžní prostředky použité na investiční činnost | | <u>-12 010</u> | <u>-5 669</u> |

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2021

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

| | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----|-------------------|-------------------|
| Finanční činnost: | | | |
| Závazky z leasingu | 14 | -15 329 | -14 830 |
| Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu | 9 | 44 149 | -127 808 |
| Dividendy zaplacené akcionářům společnosti | 11 | -1 416 132 | -1 416 133 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | <u>-1 387 312</u> | <u>-1 558 771</u> |
| | | | |
| Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků | | - | |
| | | | |
| Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | | -5 | -4 |
| | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období | | 5 710 | 5 714 |
| | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období | | 5 705 | 5 710 |

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

| | |
|---------------|---|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323 |
| Účetní období | období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

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

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

1. Všeobecné informace

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. („společnost“, „Investiční Fond“ nebo „Fond“), IČ 241 35 780, byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 9. března 2011, v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění. Investiční Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 30. června 2011.

Povolení k činnosti investičního fondu obdržela společnost od České národní banky (dále jen „ČNB“) na základě rozhodnutí č.j. 2011/7365/570 Sp.2011/678/571 ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 23.7.2021.

Fond je samosprávným speciálním investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

Společnost je součástí Skupiny ČEZ. Mateřskou společností Skupiny je ČEZ, a. s. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti. Ovládající osobou společnosti ČEZ, a. s. je Ministerstvo financí České republiky.

Sídlo Investičního Fondu:

Praha 4, Duhová 1444/2
PSC 140 53
Česká republika

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2021:

| 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 2021:

| <u>Představenstvo</u> | | |
|------------------------------|-----------------------|--|
| Předseda představenstva | Mgr. Andrzej Martynek | znovu zvolen od 1. července 2021 předseda od 28. července 2021 |
| Místopředseda představenstva | Mgr. Tomáš Petráň | znovu zvolen od 1. července 2021 místopředseda od 28. července 2021 |
| Člen představenstva | Ing. Stanislav Průcha | člen od 23. července 2021 |

| <u>Dozorčí rada</u> | | |
|----------------------------|------------------------|--|
| 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 |

Dne 29. 6. 2021 ukončil členství člen dozorčí rady Ing. Tomáš Pleskač, MBA.

Dne 30. 6. 2021 ukončil členství v představenstvu Ing. Jan Kalina.

Dne 30. 6. 2021 se stal členem dozorčí rady JUDr. Marek Šlégl.

Dne 1. 7. 2021 se stal členem dozorčí rady Ing. Jan Kalina.

Dne 23. 7. 2021 se stal členem představenstva Ing. Stanislav Průcha.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

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

k obchodování na regulovaném trhu, tzn. jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha, a.s. Akcie Fondu v počtu

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

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

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

2. Nejdůležitější účetní zásady

2.1. Účetní závěrka

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

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

2.2. Tržby a výnosy

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

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

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek tvoří především energetická zařízení a s nimi související majetek. Jedná se o pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Majetek se oceňuje za použití přeceňovacího modelu dle IAS 16.

Počáteční ocenění

Dlouhodobý hmotný majetek se prvotně oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce.

Následné oceňování

K datu účetní závěrky je dlouhodobý hmotný majetek oceněn reálnou hodnotou, tj. v rozvaze je vykázán v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Úbytek majetku se vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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

K rozvahovému dni Fond následně po prvotním uznání dlouhodobého hmotného majetku vykazuje v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných opravek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno minimálně jedenkrát ročně na základě posudku znalce. Fond zpravidla přeceňuje majetek na reálnou hodnotu k 31. 12., tj. ke konci finančního roku (pokud to okolnosti nevyžadují jinak). O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávkami 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 100 |
| Energetická zařízení | 3 až 40 |

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

2.4. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

2.5. Goodwill

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

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

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

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

2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě,

a následně se vykazují snížené o opravné položky vypočtené metodou očekávané ztráty. Analýza tvorby opravné položky k pohledávkám je prováděna ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné klienty.

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

2.8. Daň z příjmů

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

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

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

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

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny odčitatelné přechodné rozdíly, nevyužitě daňové odpočty

a nepoužitě 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, nevyužitě daňové odpočty a nepoužitě 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.

2.9. Rezervy

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

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

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

2.10. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce

a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum.

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

Společnost jako nájemce

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

a) Závazek z leasingu

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

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

Přírůstková výpůjční sazba je úroková sazba, kterou by společnost musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Skupina odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů, jako jsou tržní úrokové sazby.

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

b) Aktiva z práva k užívání

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva s právem k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty

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

| | Doba (roky) | odepisování |
|-----------------|----------------|-------------|
| Pozemky | | 5-39 |
| Budovy a stavby | | 14 |

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

2.11. Transakce v cizích měnách

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

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny (Kč) v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů aktiv a pasiv peněžního charakteru v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají v souvislosti se závazkem, který je klasifikován jako efektivní zajištění peněžních toků. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

2.12. Segmenty

Fond dle definice provozních segmentů podle IFRS 8 má jenom jeden segment, jelikož jeho aktivity se v současné době týkají pronajímání aktiv a veškeré tyto aktivity jsou provozovány v České republice. Hlavním odběratelem je společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

2.13. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví bylo nutné, aby vedení Fondu provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů vykázaných za účetní období. Vedení Fondu stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů lišit.

Významné odhady a předpoklady, které mohou mít vliv na aktiva a závazky společnosti se týkají zejména:

- stanovení reálných hodnot majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7)
- stanovení rezerv (viz bod 13 a bod 18)
- stanovení splatné a odložené daně v souladu s IFRIC 23 (viz bod 4)

2.14. Reálná hodnota

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici. V případě ocenění znalcem se pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku využívá substanční metoda ocenění majetku. Dále se využívá metoda diskontovaných peněžních toků pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty položek majetku a goodwillu.

2.15. Nové standardy IFRS efektivní od roku 2021

Novelizace standardů IFRS 3 Podnikové kombinace, Novelty IAS 1 a IAS 8, Novelty IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování nemají žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

2.15 Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, od roku 2021 (případně později)

Mezi nové standardy a interpretace přijaty v EU vztahující se k roku 2021 či později patří IFRS 3 Podnikové kombinace, Novelty IAS 1 a IAS 8, Novelty IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 16 – Leasing, IFRS 17 Pojistné smlouvy a IAS 37 – Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva. Nepředpokládají se významné dopady těchto standardů a interpretací Fond.

3. Ostatní výnosy a náklady

3.1. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2021 především rozpuštění rezervy ve výši 223 043 tis. Kč vytvořené v souvislosti se zajištěním finančních prostředků z provozování FVE Vranovská Ves (viz bod 19) a výnosy z prodeje bioplynové stanice Čičov ve výši 8 456 tis. Kč. Dále ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2021 a v roce 2020 náhrady od pojišťoven ve výši 43 467 tis. Kč (zejména v souvislosti s poškozením FVE Pánov z důvodu živelné události) a 1 502 tis. Kč.

Fond v roce 2021 rozeznal výnosy z pojistných plnění související s FVE Pánov a s ušlým ziskem za rok 2021 (12 436 tis. Kč) a na pokrytí nákladů opravy vykonaných v roce 2021 ve výši 31 031 tis. Kč.

3.2.Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady | -23 853 | -23 852 |
| Náklady na depozitáře | -1 440 | -1 440 |
| Náklady na auditorské a poradenské služby | -5 309 | -4 998 |
| Náklady na administraci Fondu | -2 400 | -2 469 |
| Právní poradenství | -214 | -71 |
| Pojištění | -8 731 | -10 229 |
| Dary | -625 | -1 250 |
| Daně z nemovitých věcí | -604 | -604 |
| Tvorba/ rozpuštění rezerv | -9 973 | -8 160 |
| Odvod za odnětí zemědělské půdy | -695 | -695 |
| Spotřeba pevného energetického paliva - biomasa | -3 341 | -10 201 |
| Smlouvy o spolupráci | -1 796 | - |
| Ostatní | -690 | -1 839 |
| Celkem ostatní provozní náklady | -59 671 | -65 808 |

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 1 550 tis. Kč v roce 2021 a 1 500 tis. Kč v roce 2020, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 1 500 tis. Kč v roce 2021 a 2020. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 75 tis. Kč v roce 2021 a 2020.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2021 a 2020 2 400 tis. Kč a 2 469 tis. Kč.

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

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

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

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

3.3. Výnosové úroky

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Výnosové úroky z cashpoolingu | 4 659 | 4 159 |
| Výnosové úroky celkem | 4 659 | 4 159 |

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

3.4. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Nákladové úroky – leasing | - 9 258 | - 9 852 |
| Poplatky finančním institucím | -23 | -21 |
| Finanční náklady celkem | -9 281 | -9 873 |

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

3.5. Osobní náklady

| | 2021 | 2020 |
|--|------|------|
| Průměrný přepočtený počet zaměstnanců na základě dohod o pracích konaných mimo hlavní pracovní poměr | 1 | 1 |
| Průměrný počet členů představenstva | 3 | 3 |
| Průměrný počet členů dozorčí rady | 3 | 3 |

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|
| Mzdy | -206 | -140 |
| Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů | -1 861 | -1 699 |
| Náklady na sociální zabezpečení | -694 | -617 |
| Osobní náklady celkem | -2 761 | -2 456 |

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 2021 432 tis. Kč a za rok 2020 činily 432 tis. Kč.

4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2021 a 2020 zahrnuje:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Splatná daň za běžné období | -230 840 | -253 807 |
| Úpravy splatné daně za minulé období | 49 | -1 058 |
| Odložená daň | -5 234 | 3 007 |
| Daň z příjmů celkem | -236 025 | -251 858 |

K 31. 12. 2021, resp. k 31. 12. 2020 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 221 837 tis. Kč, resp. 171 231 tis. Kč. Zvýšení odloženého daňového závazku ve výši 45 372 tis. Kč, resp. 17 457 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu a snížení závazku ve výši 5 234 tis. Kč, resp. 3 007 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

Výpočet efektivní daně z příjmů

| Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč): | 2021 | 2020 |
|--|-----------|----------|
| Zisk před zdaněním | 1 254 319 | 788 242 |
| Zákonná sazba daně z příjmu | 19 % | 19 % |
| „Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů | -238 321 | -149 765 |
| Úpravy: | 2 296 | -102 093 |
| Snížení hodnoty goodwillu | -17 218 | -77 143 |
| Tvorba a rozpuštění rezerv | 40 483 | -1 550 |
| Výnosy s odloženou splatností | -21 014 | -21 278 |
| Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, odpisy) | -4 | -1 063 |
| Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím | 49 | -1 059 |
| Daň z příjmu | -236 025 | -251 858 |
| Efektivní daňová sazba | 18,8 % | 32 % |

Odložená daň z příjmů

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

k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 byl ve výši 1 167 563 tis. Kč., resp. 901 215 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 221 837 tis. Kč., resp. 171 231 tis. Kč.

| | K 31. 12. 2021 | K 31. 12. 2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Položky odložené daně | Odložený daňový závazek | Odložený daňový závazek |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku | -221 837 | -171 231 |
| Netto | -221 837 | -171 231 |

Pohyby odloženého daňového závazku (v mil. Kč):

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|
| Zůstatek k 1. 1. | -171 231 | -156 781 |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření | -5 234 | 3 007 |
| Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku | -45 372 | -17 457 |
| Zůstatek k 31. 12. | -221 837 | -171 231 |

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Za roky 2018, 2019 a 2020 Společnost podala daňové přiznání s uvedením daňové sazby 5 %, ale z důvodu opatrnosti vykazuje v účetnictví daň ve výši odpovídající sazbě 19 %. Společnost na základě změny Zákona o dani z příjmů usoudila, že je tzv. Základním investičním fondem dle §17b tohoto zákona a že jím byla od doby, kdy byla přijata k obchodování na regulovaném trhu a pro roky 2016 až 2020 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016, 2017, 2018, 2019 a 2020 by byl 133 780 tis. Kč, 152 568 tis. Kč, 174 079 tis. Kč, 191 509 tis. Kč a 169 957 tis. Kč. Spolu s dodatečnými daňovými přiznáními společnost poslala dopis, ve kterém vysvětlila svoji situaci a zdůvodnila tento postup. Finanční úřad začátkem roku 2019 otevřel kontroly daně z příjmů za roky 2016 až 2017 v neomezeném rozsahu, tato kontrola byla rozšířena i na rok 2018 po podání daňového přiznání za rok 2018, výsledkem kontroly bylo potvrzení daňové sazby 19 %. Fond se však proti závěrům kontroly odvolal. Vzhledem k této situaci a s ohledem na princip opatrnosti Společnost účtuje, a i hradí splatnou daň ve výši odpovídající sazbě 19 %.

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. 2020 | 674 418 | 2 975 820 | 7 229 034 | 17 217 | 10 896 489 |
| Přirůstky | | 1 757 | 16 454 | 6 189 | 24 400 |
| Úbytky | | -239 | -273 | -18 211 | -18 723 |
| Změna reálné hodnoty | 62 437 | 33 792 | -6 380 | 2 190 | 92 039 |
| - z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření | 179 | 2 877 | 26 863 | 2 255 | 32 173 |
| - z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu | 77 265 | 42 869 | 4 960 | - | 125 094 |
| - z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření | - | -6 762 | -25 186 | -65 | -32 013 |
| - z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu | -15 007 | -5 192 | -13 016 | - | -33 215 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 736 855 | 3 011 130 | 7 238 835 | 7 385 | 10 994 205 |
| Přirůstky | | 603 | 8 095 | 12 045 | 20 743 |
| Úbytky | | -- | - | -8 698 | -8 698 |
| Změna reálné hodnoty | 161 839 | 46 289 | 41 405 | -51 | 249 482 |
| - z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření | 503 | 3 181 | 29 948 | - | 33 632 |
| - z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu | 161 336 | 52 166 | 26 264 | - | 239 766 |
| - z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření | - | -8 555 | -14 344 | -51 | -22 950 |
| - z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu | -- | -503 | -463 | - | -966 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 898 694 | 3 058 022 | 7 288 335 | 10 681 | 11 255 732 |

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku bylo provedeno znalcem k 31. 12. 2021, resp. 31. 12. 2020. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2021 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební a technologická část u FVE Pánov z důvodu poškození elektrárny z důvodu živelné události. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2021 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, FVE Ševětín, technologická a stavební část VTE Věžnice a Janov.

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2020 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly pozemky, stavební část a fotovoltaické panely na FVE Ralsko 1 a Ralsko 3, stavení a technologická část MVE Komin a VE Věžnice. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2020 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ševětín, stavení část a FVE panely FVE Čekanice.

| Oprávk | Pozemky | Stavby | Energetická zařízení | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | Celkem |
|-------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | - | -836 582 | -2 289 825 | - | -3 126 407 |
| Odpisy | - | -166 852 | -430 098 | - | -596 950 |
| Úbytky | - | - | 267 | - | 267 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | | -1 003 434 | -2 719 656 | - | -3 723 090 |
| Odpisy | - | -168 264 | -430 037 | - | -598 301 |
| Úbytky | - | - | - | - | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | | -1 171 698 | -3 149 693 | - | -4 321 391 |

| Zůstatková hodnota | Pozemky | Stavby | Energetická zařízení | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | Celkem |
|--------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------------------|-----------|
| k 1. 1. 2020 | 674 418 | 2 139 238 | 4 939 209 | 17 217 | 7 770 082 |
| k 31. 12. 2020 | 736 855 | 2 007 696 | 4 519 179 | 7 385 | 7 271 115 |
| k 31. 12. 2021 | 898 694 | 1 886 324 | 4 138 642 | 10 681 | 6 934 341 |

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

| Zůstatková hodnota | Pozemky | Stavby | Energetická zařízení | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | Celkem |
|--------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------------------|-----------|
| k 1. 1. 2020 | 354 643 | 2 078 233 | 5 381 083 | 19 831 | 7 833 790 |
| k 31. 12. 2020 | 354 643 | 1 932 077 | 4 884 584 | 7 450 | 7 178 754 |
| k 31. 12. 2021 | 354 643 | 1 772 528 | 4 360 367 | 10 796 | 6 498 334 |

b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

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

| Pořizovací hodnota a přeecenění | Pozemky | Stavby | Celkem energetická zařízení |
|--|---------|--------|-----------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 208 082 | 73 086 | 281 168 |
| Změna pořizovací hodnoty v důsledku indexace nájemného | 2 476 | - | 2 476 |
| Zůstatek k 31.12. 2020 | 210 558 | 73 086 | 283 644 |
| Změna pořizovací hodnoty v důsledku indexace nájemného | 1 590 | - | 1 590 |
| Zůstatek k 31.12. 2021 | 212 148 | 73 086 | 285 234 |

| Oprávky | Pozemky | Stavby | Celkem energetická zařízení |
|-------------------------------|---------|---------|-----------------------------|
| K 1.1.2020 | -14 839 | - 5 220 | -20 059 |
| Odpisy aktiv z práv k užívání | -15 125 | -5 221 | -20 346 |
| K 31.12.2020 | -29 964 | -10 441 | -40 405 |
| Odpisy aktiv z práv k užívání | -15 288 | -5 221 | -20 509 |
| K 31.12.2021 | -45 252 | -15 661 | -60 913 |

| Zůstatková hodnota | Pozemky | Stavby | Celkem energetická zařízení |
|--------------------|---------|--------|-----------------------------|
| K 1.1.2020 | 193 243 | 67 866 | 261 109 |
| K 31. 12.2020 | 180 594 | 62 645 | 243 239 |
| K 31. 12.2021 | 166 896 | 57 425 | 224 321 |

5.1 Ocenění dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou

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

Pro majetek a závazky, které se v účetních výkazech vyskytují pravidelně či opakovaně, společnost posoudí klasifikaci v úrovních hierarchie reálných hodnot (dle nejnížší 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 2021 a 2020 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi aktiv oceňovanými reálnou hodnotou.

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

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

5.1.1 Položkové ocenění dlouhodobého hmotného majetku

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

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

5.1.1.1 Ocenění pozemků

Komerční pozemky

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

Pro ocenění pozemků k 31. prosinci 2021 byly použity ceny na úrovni dolního kvartilu na základě dostupných dat v době ocenění, tj. z roku 2020. Tyto ceny byly dále upraveny o předpokládanou meziroční změnu cen stavebních pozemků mezi roky 2020 a 2021.

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

Vodní plochy

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

Senzitivita

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

5.1.1.2 Ocenění staveb

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

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

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

Senzitivita

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

5.1.1.3 Ocenění movitého majetku a technologií

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

Movitý majetek a technologie (bez fotovoltaických panelů a střídačů)

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

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

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

- iii) pro období 1991-2020 byl použit index cen průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA, který od roku 1991 publikuje ČSÚ
- iv) vzniklá časová řada změn cen za dané období byla dále převedena na bazické indexy vztažené vůči roku 2021

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

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

Fotovoltaické panely

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

Senzitivita

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

5.1.2 Výnosový přístup

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

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

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

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

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

5.1.2.1 Vstupy pro ocenění

- ▶ Tržby Společnosti jsou generovány zejména tržbami z nájmu EZ a z ostatních tržeb. Společnost dne 17. 9. 2012 uzavřela nájemní smlouvu na dobu neurčitou se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. („ČEZ OZ“). V rámci této smlouvy vystupuje ČEZ OZ UIF jako pronajímatel, zatímco ČEZ OZ je nájemcem předmětných energetických zařízení a zabezpečuje jejich provoz a údržbu. Tržby z nájmu se skládají z procentní části z tržeb z prodané elektřiny, kde tržby z prodané elektřiny jsou ovlivněny výší výkupních cen za elektřinu, přičemž ty jsou ovlivněny státní podporou obnovitelných zdrojů energií, a objemem produkce jednotlivých EZ. Procentní sazba nájemného je stanovena dle v současnosti platné nájemní smlouvy, je stejná pro jednotlivá EZ a v jednotlivých letech plánovaného období se pohybuje v rozmezí 89,31 % - 91,47 % tržeb ČEZ OZ.
- ▶ Opravy a údržba v projektovaném období byly stanoveny ve finančním plánu jednotlivých EZ.
- ▶ Pro účely ocenění jednotlivých EZ byla provedena alokace režijních a dalších nákladů fondu, a to dle tržeb za rok 2021 nebo výkonu jednotlivých elektráren. V případě, kdy byla zjištěna skutečná příslušnost jednotlivých nákladů, byly tyto náklady přiřazeny přímo (např. u bioplynové stanice).
- ▶ Pracovní kapitál byl vypočten jako procento z tržeb. Do roku 2025 bylo toto procento stanoveno dle plánu Společnosti a pohybuje se v rozmezí od 10.47% - 11.14%. Od roku 2026 dále je procento z tržeb stanoveno jako průměr procenta pracovního kapitálu z tržeb v letech 2021 až 2025.
- ▶ 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 19 % (viz bod 4).
- ▶ Vzhledem k odlišné uznatelnosti daňových nákladů byla efektivní daňová sazba pro jednotlivá EZ stanovena ve stejném poměru k EBITDA, jako tomu bylo na úrovni celého fondu v jednotlivých letech po zohlednění statutární sazby daně v daném roce.

5.1.2.2 Výpočet volných peněžních toků

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

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

5.1.2.3 Diskontní faktor

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

míra (WACC) byla při stanovení reálných hodnot výnosovým přístupem k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 stanovena na 4,87 % a 5,04 %. Meziroční změna je způsobena hlavně změnou (i) rizikové prémie trhu, (ii) výnosnosti bezrizikových aktiv a (iii) podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu.

5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota

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

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

Senzitivita

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

6. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

| | Software | Ocenitelná práva | Ostatní nehmotný majetek – studie | Celkem |
|-------------------------|----------|------------------|-----------------------------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 1 051 | 17 791 | 375 | 19 217 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 1 051 | 17 791 | 375 | 19 217 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 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. 2020 | -1 051 | -17 461 | -375 | -18 887 |
| Odpisy | - | -29 | - | -29 |
| Změny opravných položek | - | -18 | - | -18 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | -1 051 | -17 508 | -375 | -18 934 |
| Odpisy | - | -29 | - | -29 |
| Změna opravných položek | - | -17 | - | -17 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | -1 051 | -17 554 | -375 | -18 980 |

Zůstatková hodnota

| Zůstatková hodnota | Software | Ocenitelná práva | Ostatní nehmotný majetek – studie | Celkem |
|--------------------|----------|------------------|-----------------------------------|--------|
| k 1. 1. 2020 | - | 375 | - | 375 |
| k 31. 12. 2020 | - | 330 | - | 330 |
| k 31. 12. 2021 | - | 237 | - | 237 |

7. Goodwill

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

Rozdíl mezi

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

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Hodnota k 1. 1. 2012 | 5 377 702 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012 | -249 357 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013 | -156 460 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014 | -3 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015 | - |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016 | -293 277 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017 | -271 384 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018 | -116 688 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2029 | -7 485 |

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2020 | -409 016 |
| Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2021 | -90 620 |
| Netto | 3 783 412 |

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

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

| Elektrárna | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|----------------------|------------------|------------------|
| FVE Ševětín | 831 235 | 914 920 |
| VE Střekov | 483 691 | 483 691 |
| MVE Vydra | 458 132 | 458 132 |
| FVE Ralsko (I a III) | 272 116 | 272 116 |
| MVE Hracholusky | 248 237 | 248 237 |
| MVE Obříství | 217 372 | 217 372 |
| MVE Práčov | 186 803 | 186 803 |
| Ostatní | 1 085 826 | 1 092 761 |
| Celkem | 3 783 412 | 3 874 032 |

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

Společnost v roce 2020 vykázala snížení hodnoty ve vztahu k VE Střekov ve výši 198 438 tis. Kč, MVE Práčov 91 358 tis. Kč, MVE Přelouč 32 502 tis. Kč, MVE Pastviny 31 200 tis. Kč a MVE Spálov 20 990 tis. Kč, MVE Kniničky 15 053 tis. Kč, MVE Hracholusky 10 079 tis. Kč a MVE Bukovec 9 397 tis. Kč.

Senzitivita

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

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

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují:

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

9. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky z nájemného apod., netto | 270 026 | 278 381 |
| Pohledávka z cash-poolingu | 862 318 | 906 469 |
| Stát - daňové pohledávky (DPH) | 2 703 | 1 290 |
| Dohadné účty aktivní | 94 548 | 57 522 |
| Jiné pohledávky | 94 247 | 80 176 |
| Kauce | - | 200 |
| Celkem | 1 323 842 | 1 324 038 |

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. Debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a.

Pohyby účtu cash-pooling jsou tvořeny zejména přijatými platbami z titulu výnosů společnosti z pronájmu elektráren a snížené zejména o výplatu dividend.

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

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 ve výši 1 338 tis. Kč a 1 330 tis. Kč.

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

Jiné pohledávky k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 obsahují prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 18., část Riziko právních vad).

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

10. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady příštích období | 333 | 336 |
| Poskytnuté krátkodobé zálohy | 243 | 276 |
| Celkem | 576 | 612 |

Náklady příštích období k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 zahrnují především pojistné uhrazené předem.

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

- 30 092 826 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 30 Kč, odpovídající 85% podílu na základním kapitálu,

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

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

Přecenění dlouhodobého majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2021, resp. 2020, ve výši 238 800 tis. Kč (2020: 91 879 tis. Kč) snížené o 45 372 tis. Kč (2020: 17 457 tis. Kč) z titulu odložené daně (viz bod 4) je dle postupu popsání v bodě 2.3. a 2.8. vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 29. 6. 2021 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 132 tis. Kč, přičemž 879 748 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 536 384 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

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

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 činila 319,164 Kč a 324,94 Kč.

Zisk na akcii:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| Účetní zisk | 1 018 294 | 536 384 |
| Čistý zisk po úpravách (čítatel) – základní a zředený | 1 018 294 | 536 384 |
| Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený | 35 403 324 | 35 403 324 |
| Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní | 28,76 | 15,15 |
| Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený | 28,76 | 15,15 |

12. Řízení kapitálové struktury

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

Společnost vyplácí vytvořené zisky akcionářům ve formě dividendy. Jako fond kvalifikovaných investorů má společnost dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech povinnost mít základní kapitál v minimální výši ekvivalentní k 1 250 tis. EUR. Společnost tuto povinnost v roce 2021 a 2020 plní a plnila.

13. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

| Rezervy | Rezerva na právní vady |
|-------------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 708 315 |
| Tvorba rezerv | 8 160 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 716 475 |
| Tvorba rezerv | 9 973 |
| Čerpání rezervy | -223 043 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 503 405 |

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

14. Leasing

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

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

Společnost má dále nájem pozemků s nízkou hodnotou. Společnost uplatňuje výjimku vykazování krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou jako leasingu. Výše těchto plateb v roce 2021 a 2020 činila 59 tis. Kč a 49 tis. Kč.

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Splátky jistiny | 15 329 | 14 830 |
| Splátky úroků | 9 258 | 9 852 |
| Celkový peněžní výdaj související s leasingy | 24 587 | 24 682 |

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Splátky během jednoho roku | 25 828 | 24 595 |
| Splátky od 1 do 2 let | 23 576 | 23 599 |
| Splátky od 2 do 3 let | 21 206 | 22 450 |
| Splátky od 3 do 4 let | 20 337 | 20 210 |
| Splátky od 4 do 5 let | 19 503 | 19 381 |
| V dalších letech | 104 931 | 118 885 |
| Dluhy celkem | 215 381 | 229 120 |

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Splátky během jednoho roku | 25 231 | 24 595 |
| Splátky od 1 do 2 let | 25 016 | 25 045 |
| Splátky od 2 do 3 let | 23 492 | 24 830 |
| Splátky od 3 do 4 let | 23 492 | 23 347 |
| Splátky od 4 do 5 let | 23 492 | 23 347 |
| V dalších letech | 150 422 | 173 700 |
| Dluhy celkem | 271 145 | 294 864 |

15. Obchodní a jiné závazky a ostatní pasiva

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Závazky vůči dodavatelům | -184 | -- |
| Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů | -135 | -118 |
| Stát - daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti) | -27 | -35 |
| Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění | -80 | -75 |
| Celkem | -426 | -228 |

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

Ostatní pasiva zahrnují:

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Dohadné účty pasivní | -57 204 | -32 602 |
| Celkem | -57 204 | -32 602 |

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2021 a 2020 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další. K 31. 12. 2021 navíc obsahují dohady na náklady na opravu FVE Pánov.

16. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Společnost v souladu s účetní politikou popsanou v bodě 2.2. eviduje v podrozvaze výnosy a pohledávky, které nebyly rozeznány z důvodu jejich podmíněnosti. Bližší informace jakožto i hodnota je uvedena v bodě 18. Rizika, část Právní vady.

17. Informace o spřízněných osobách

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

| Spřízněná osoba | Typ spřízněné osoby | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| ČEZ, a. s. | Mateřská společnost | 862 395 | 906 539 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Sesterská společnost | 414 179 | 417 018 |
| Telco Pro Services a.s. | Sesterská společnost | 51 | 32 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Sesterská společnost | 220 | 213 |
| Celkem | | 1 276 845 | 1 323 802 |

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 9).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2021, resp. k 31. 12. 2020 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2021, resp. 2020 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši 49 194 tis Kč, resp. 57 522 tis. Kč (viz bod 9) a dále poskytnuté prostředky na základě Smlouvy o jistotě (viz bod 18., část Riziko právních vad).

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

| Spřízněná osoba | Typ spřízněné osoby | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Sesterská společnost | -28 820 | -29 430 |
| ČEZ, a. s. | Mateřská společnost | -139 | -20 |

| | | | |
|------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| Martia a.s. | Dcera sesterské společnosti | -25 007 | - |
| ČEZ ESCO, s.r.o. | Sesterská společnost | - | -4 |
| Celkem | | -53 966 | -29 454 |

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2021 a 2020 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení ve výši 28 820 tis. Kč a 29 430 tis. Kč (viz bod 16).

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| Splátky jistiny | 104 | 97 |
| Splátky úroků | 166 | 165 |
| Celkový peněžní výdaj související s leasingy | 270 | 262 |

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

| | 2021 | 2020 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Splátky během jednoho roku | 266 | 258 |
| Splátky od 1 do 2 let | 253 | 246 |
| Splátky od 2 do 3 let | 241 | 234 |
| Splátky od 3 do 4 let | 230 | 222 |
| Splátky od 4 do 5 let | 219 | 212 |
| V dalších letech | 1 990 | 2 028 |
| Dluhy celkem | 3 199 | 3 200 |

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

| Spřízněná osoba | Typ spřízněné osoby | Náklady | | Výnosy | |
|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | Sesterská společnost | 113 814 | 115 148 | 1 853 288 | 1 959 091 |
| ČEZ, a. s. | Mateřská společnost | 874 | 857 | 123 | 121 |
| ČEZ ESCO, a.s. | Sesterská společnost | 5 | 2 | - | - |
| ČEZ Distribuce, a. s. | Sesterská společnost | - | 279 | 2 181 | 2 113 |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o. | Sesterská společnost | - | 264 | - | - |
| Inven Capital SICAV | Sesterská společnost | - | 15 | - | - |
| Telco Pro Services a.s | Sesterská společnost | - | - | 109 | 77 |
| Celkem | | 114 693 | 116 565 | 1 855 701 | 1 961 402 |

Výnosy jsou realizovány zejména z titulu pronájmu energetických zařízení společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Vliv rizik spojených s právními vadami na výnosy Fondu v roce 2021 a 2020 je popsán v bodě 18. v části Riziko právních vad.

18. Rizika

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

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

K 31. 12. 2021 znalec vypracoval ocenění za použití dvou metod, a to metody reprodukčně-nákladové a metody diskontovaných peněžních toků, přičemž tyto dvě metody jsou spolu provázány. Jako primární metoda ocenění byla použita metoda reprodukčně-nákladová, kdy ocenění je zaměřeno na každou jednotlivou položku stálých aktiv a dalších položek majetku a závazků.

Vzhledem k tomu, že ekonomicky aktiva fungují podle jednotlivých provozních jednotek (elektráren), byla za každou tuto jednotku zpracována ve znaleckém posudku vždy samostatná analýza metodou diskontovaných peněžních toků. V případě, kdy ocenění souboru alokovaných aktiv a pasiv jednotlivé elektrárny reprodukčně-nákladovou metodou navýšené o přiřaditelnou část goodwill bylo vyšší než ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, byla snižena 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.

Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Fond v podrozvaze eviduje pohledávky vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. z titulu právních vad. Bližší informace jsou k dispozici v části Právní vady.

Riziko fond hodnotí jako nízké.

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

Fond investuje do energetických zařízení („EZ“), tzn. do nemovitostí sloužících k výrobě elektřiny z OZE. Rizikovost investic do výroby energie z obnovitelných zdrojů energie je dle názoru Fondu obecně poměrně nízká, je nižší než u investic do akcií, ale vyšší než u investic do dluhových cenných papírů.

Investice do technologických investičních celků v oblasti obnovitelných zdrojů energie jsou však investiční oblastí, která je, ve srovnání s jinými typy investic na běžném finančním trhu, vystavena navíc specifickým rizikům charakteristickým pro tento druh podnikání. Jde především o riziko technologické, přírodní a regulační, která jsou popsána dále.

Riziko technologické

Riziko představuje možnou nefunkčnost technologie, resp. nedosažení očekávaných technických parametrů, v jejichž důsledku bude zařízení provozováno neefektivně tj. při nižších než očekávaných výnosech a při vyšších než očekávaných nákladech.

Toto riziko bylo významné v době, kdy obnovitelné zdroje procházely rychlým technologickým vývojem, jednotlivé výrobní technologie nebyly v dobách svého vzniku dlouhodobě provozně testovány. Rizikem pak byla volba nevhodného nebo neperspektivního technického řešení, které v dlouhodobém provozu mohlo vykazovat výrobní a technické parametry odlišné od parametrů projektových, na kterých byla kalkulována

návratnost investičního projektu. Rizikem mohla být nižší úroveň nebo kvalita produkce, případně vyšší provozní náklady. Tímto rizikem si postupně prošly všechny technologie využívající energii z vody, větru, slunce a biomasy.

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

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

FVE

Technologické riziko FVE vyplývá z velkého množství komponent: konstrukce, FV panely, NN kabeláž, měniče, VN kabeláž, transformátory, VN spinací prvky, VN/VN transformátory, VN/VVN spinací prvky, SKŘ, STO. Zvýšenou kontrolu si vyžádaly konstrukce a FV panely. Výměna střídačů bude provedena pouze v případě jejich nefunkčnosti nebo pro vytvoření náhradních dílů střídačů (výměna v počtu jednotek kusů). Pro zabránění dodatečným ztrátám na výrobě bude na skladě u provozovatele k dispozici několik náhradních střídačů a transformátorů NN/VN. V souvislosti se změnou celosvětové poptávky v oblasti FVE komponent dochází k restrukturalizaci průmyslu a někteří výrobci FV komponent se dostávají do problémů. U portfolia FVE v majetku Fondu se jedná zejména o střídače SATCON. Výměna poškozených panelů je dle stávajícího stanoviska ERU možná při dodržení instalovaného výkonu elektrárny dle licence a je brána jako běžná údržba zařízení, za předpokladu, že v důsledku údržby nedojde ke zvýšení technologické úrovně dané výroby na úroveň srovnatelnou s nově budovanými FVE. Provozovatel aplikuje konzervativní přístupy, a proto se riziko v roce 2021 významným způsobem neprojevilo.

Riziko hodnotíme jako nízké.

MVE

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

VTE

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

Riziko hodnotíme jako střední.

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

BPS

V průběhu roku 2021 proběhlo výběrové řízení a BPS byla prodána nejvyšší nabídce. V majetku Fondu se tak nenachází žádná BPS.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Přírodní riziko

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

Dodávka celého portfolia EZ byla v roce 2021 nad plánovanou hodnotou. Celkově byla dodávka na úrovni 105 % oproti plánu.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Regulatorní riziko

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

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

Vzhledem k nemožnosti předvídat výsledek šetření překompenzace a následné snížení podpory, není možné s dostatečnou mírou pravděpodobnosti předvídat finanční dopady na Fond v krátkodobém horizontu. V dlouhodobém horizontu by tento dodatečný vliv měl být, vzhledem k možnosti individuálního posouzení a podlimitnímu IRR FVE ve vlastnictví Fondu, blízký nule.

Riziko hodnotíme jako vysoké.

Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech

Dle investiční strategie může Fond nabývat akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na

obchodních společnostech, které:

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

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

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

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

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

Aktuálně Fond nevlastní žádné podíly v obchodních společnostech.

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

Úvěrové riziko

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

Fond v souladu se svým statutem může přijímat a poskytovat krátkodobé úvěry

v rámci cash-poolingu společnostem ve Skupině ČEZ. Cílem zapojení Fondu do struktury cash-poolingu je optimalizovat úrokové zatížení. Pohledávky Fondu jsou převážně za společnostmi Skupiny ČEZ.

Riziko spojené s poskytnutým úvěrem a pohledávkami hodnotíme jako nízké.

Tržní riziko

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

Dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu Emitent aktuálně nevlastní – z pohledu těchto druhů aktiv je tržní riziko v současné době nulové.

Aktuálně je majetek Fondu tvořen převážně technologií na výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů, dále stavbami a pozemky. Nejvýznamnější kategorií majetku je dlouhodobý hmotný majetek, jehož největší část tvoří movitý majetek a technologie sloužící k výrobě elektrické energie.

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

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

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

Tržní riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko outsourcingu

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

Finanční služby a interní audit:

Poskytovatelem služeb je ČEZ, a. s.

Účetní a daňové služby:

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

Administrátor:

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

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

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

Oceňování majetku a dluhů:

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

Riziko outsourcingu hodnotíme jako nízké.

Riziko střetu zájmů

Vzhledem k tomu, že Fond některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu pověřuje na třetí osobu, tak nemůže zcela vyloučit riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Emitent zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

Riziko vzniku středu zájmů hodnotíme jako nízké.

Operační riziko

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

Provozovatel FVE

V roce 2021 provozovala FVE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je společnost provozující největší portfolio FVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel MVE

V roce 2021 provozovala MVE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je společnost provozující největší portfolio MVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Provozovatel VTE

V roce 2021 provozovala VTE v majetku Fondu na základě nájemní smlouvy společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ). ČOZ je členem Skupiny ČEZ (SKČ) se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů SKČ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací SKČ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. S ohledem na možnost Fondu (danou mu statutem) přijímat úvěry resp. zápůjčky do souhrnné výše představující desetinásobek majetku Fondu dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek Fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v

důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku Fondu. Vzhledem k uvedené péče stran možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

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

Riziko vypořádání

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

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

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

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

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotíme jako nízké.

Riziko stavebních vad

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu. V transakční historii Fondu se vyskytují pouze finančně méně významné stavební vady řešené v rámci záruky se zhotoviteli. Podrobné podmínky reklamací, včetně záruční doby, jsou ošetřeny v příslušných smlouvách o dílo. Zhotovitelé jsou ověřováni a vybíráni i dle jejich historie a referencí. Existující riziko je případné riziko vypořádání, které spočívá v možnosti vyhlášení úpadku zhotovitele.

Riziko stavebních vad obecně hodnotíme jako nízké.

FVE

Riziko stavebních vad FVE vyplývá z velkého množství konstrukcí. Stabilita geometrie konstrukcí je dána jejich návrhem, výrobou, realizací a údržbou. Pro každou FVE je zpracován konkrétní místní provozní předpis, který definuje aktivity údržby. V roce 2021 se neprojeví žádné významné stavební vady FVE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

MVE

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

V roce 2021 se neprojeví žádné významné stavební vady na MVE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

VTE

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

V roce 2021 se neprojeví žádné významné stavební vady na VTE.

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko právních vad

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

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

FVE Čekanice

V důsledku pravomocného rozsudku Krajského soudu v Brně, kterým byl revizní technik výchozí revizní zprávy pro FVE Čekanice uznán vinným z trestného činu pomoc ke spáchání podvodu, zahájil ERÚ z moci úřední správní řízení ve věci nařízení obnovy řízení o žádosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (ČOZ) ze dne 1. 12. 2009, o změně rozhodnutí o udělení licence, změna č. 012. Uvedené řízení bylo obnoveno rozhodnutím ERÚ ze dne 10.12.2019, právní moc 22.1.2020, a to pouze ve vztahu k FVE Čekanice. Dne 15. 10. 2020 vydal ERÚ v obnoveném řízení nové rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice s účinky ode dne právní moci tohoto rozhodnutí (výrok I.), a současně zrušil původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice se zpětnými účinky k 30. 12. 2009 (výrok II.). Rada ERÚ na základě rozkladu podaném ČOZ rozhodla dne 4.5.2021 tak, že výrok II. zrušila a vrátila k novému projednání a rozhodnutí (ohledně původního licenčního oprávnění z roku 2009). V návaznosti na uvedené rozhodnutí rady ERÚ o rozkladu nabyt výrok I. rozhodnutí ERÚ ze dne 15.10.2020 právní moci (právní moc ke dni 10.11.2020, vyznačena 17.5.2021) a na FVE Čekanice byla v květnu 2021 obnovena výroba elektrické energie bez podpory OZE, tedy za cenu silové elektřiny. Dne 25.10.2021 rozhodl ERÚ o výroku zrušeném Radou ERÚ tak, že původní rozhodnutí o udělení licenčního oprávnění pro FVE Čekanice opět zrušil ex tunc ke dni 30. 12. 2009, proti tomuto rozhodnutí podal ČOZ opět rozklad, o kterém nebylo dosud rozhodnuto.

ČEZ OZ UIF proto v souvislosti s výše uvedeným riziky vytvořila v minulých účetních obdobích účetní rezervu, která byla k 31.12.2021 vyčíslena na částku 432 200 tis. Kč (31. 12. 2020: 424 171 tis. Kč). ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rozdělení rezervy odpovídá dohodě mezi společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jakožto vlastníkem elektrárny, a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. o rozdělení souvisejících rizik a případných nákladů. Rezerva ve výši 432 200 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se ČEZ OZ UIF. Dále také při posuzování případného snížení hodnoty majetku ve vlastnictví ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s..

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

FVE Žabčice

U fotovoltaické elektrárny Žabčice, došlo ze strany SEI k zahájení kontroly, dodržování cenových rozhodnutí ERÚ v souvislosti s datem uvedení výroby do provozu. Společnost předpokládá možnost obdobného přístupu a uložení pokuty ze strany SEI jako v případě FVE Bežerovice a FVE Chýnov. Proto společnost vytvořila rezervu na rizika související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 69 551 tis. Kč k 31.12.2021 (31. 12. 2020: 67 121 tis. Kč). Společnost vyčísliła tuto rezervu na základě dohody se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatelem elektráren, o rozdělení

souvisejících rizik a případných nákladů. Tato rezerva je tvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládatelná rizika související s pokutami jakožto i s dopady souvisejícími s nesprávným použitím tarifů.

FVE Vranovská Ves

U FVE Vranovská Ves je v důsledku trestního řízení vedeného proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ zpochybněno datum uvedení do provozu. Rozsudek Krajského soudu v Brně ve věci FVE Vranovská Ves, byli obžalováni i napodruhé zproštěni obžaloby, aktuálně není jasné, zda se státní zástupce proti zprošťujícímu rozsudku znovu odvolá. Nižší popsané zajištění finančních prostředků provedené v souvislosti s tím v roce 2016 i nadále trvá. Výsledek uvedeného řízení může ovlivnit výši nároku společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na podporu OZE (tarif podpory roku 2010 vs. tarif podpory roku 2011).

V souvislosti s výše uvedeným je společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., na základě rozhodnutí Policie ČR ve spojení s rozhodnutím Vrchního státního zastupitelství v Olomouci, od roku 2016 na účtu ČNB zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé od března 2016 z výroby EE na FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW) společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s. (administrátor výplaty podpory OZE), ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011. Dále jsou na účtu ČNB zajišťované finanční prostředky související s rozdílem tarifů roku 2010 a 2011 v období od 1. listopadu 2012 do 29. února 2016 ve výši 382 957 tis. Kč. Celková výše zadržovaných prostředků v souvislosti s výše uvedeným k 31. 12. 2021 činila 965 644 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 941 260 tis. Kč). Na cash-poolingovém účtu ČEZ, a.s. zadržována částka ve výši 223 043 tis. Kč, která představuje škodu vyčíslenou Policií ČR z rozdílu tarifů podpory, a to za období od 1. ledna 2012 do 31. října 2012.

ČEZ, a. s. informoval Fond, že v případě, že by prostředky byly zabráněny na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude po něm požadovat kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, vytvořil Fond rezervu ve výši 223 043 tis. Kč (31. 12. 2020: 223 043 tis. Kč), která byla na základě následných událostí rozpuštěna (viz bod 19).

Během roku 2021 a 2020 Fond fakturoval společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. nájemné v plné výši na základě smlouvy. Na základě dohody se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. byly fakturované částky rozděleny na části se standardní dobou splatnosti a na části s odloženou dobou splatnosti.

Celkové výnosy společnosti byly vykázány ve výši snížené o fakturované částky s odloženou splatností, tj. snížené o částku 111 803 tis. Kč (o částku 110 785 tis. Kč za rok 2020), které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IFRS 16 proto nejsou rozeznány. Zároveň byly o 965 694 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 850 656 tis. Kč) snížené pohledávky společnosti vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., tzn. o souhrnnou hodnotu pohledávek s odloženou splatností, resp. o celkovou souhrnnou hodnotu nerozeznávaných podmíněných výnosů.

Dle dohody s vedením společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je k 31. 12. 2021 částka 965 694 tis. Kč maximální částkou s podmíněnou splatností a zbylá část celkově zadržovaných prostředků připadá na společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a ta taky nese případná rizika spojená s jejím nenavrácením.

FVE Bežerovice, FVE Čekanice a FVE Chýnov

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

Z procesní opatrnosti bylo u výše uvedených elektráren v roce 2017 rozhodnuto o vrácení finančních prostředků ve výši odpovídající rozdílu výnosů z podpory OZE v tarifu platném pro FVE uvedené do provozu v

roce 2009 a tarifu platném pro FVE uvedené do provozu v roce 2010, a to na účet společnosti OTE, a. s. V důsledku toho společnost OTE, a.s., provedla v roce 2017 zpětné vyúčtování snížených výnosů u těchto elektráren a prospektivně nastavila jako aplikovatelný tarif roku 2010.

Vybrané MVE

U níže uvedených vodních elektráren probíhají majetkoprávní spory s příslušnými povodími jednotlivých řek, které se týkají jednorázové náhrady za historicky vzniklá věcná břemena k pozemkům státu. Soudy na základě návrhu správců příslušných povodí vydaly platební rozkazy na jednorázové úhrady, proti kterým Fond podal odpory, na jejichž základě nyní probíhají soudní spory. V této souvislosti Fond k 31. 12. 2021 vytvořil následující rezervy:

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

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

Riziko hodnotíme jako střední, v některých případech (FVE Čekanice, FVE Žabčice, FVE Vranovská Ves) až vysoké.

Měnové riziko

Riziko vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné. Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti jsou aktuálně denominované pouze v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv Fond není aktuálně vystaven měnovému riziku. Měnové riziko může vzniknout v okamžiku budoucích investic, u kterých Fond předpokládá, že mohou být realizovány kromě CZK částečně i v EUR.

Měnové riziko hodnotíme jako nízké.

Úrokové riziko

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko zrušení fondu

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

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

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

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

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

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů

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

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

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

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

Riziko hodnotíme jako nízké.

Riziko COVID-19

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se onemocnění COVID-19 způsobené koronavirem SARS-CoV-2. V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a mimo jiné působí rozsáhlé ekonomické škody a v České republice byl následně vyhlášen nouzový stav.

Fond zvážil aktuální vývoj šíření viru COVID-19 včetně potenciálních dopadů na Fond a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Účetní závěrka k 31. 12. 2021 byla zpracována za předpokladu, že účetní jednotka bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

19. Následné události

Válka na Ukrajině

Dne 24. 2. 2022 Ruská federace vojensky zaútočila na Ukrajinu. Jako součást Skupiny ČEZ se Fond podílí na aktivitách, které mají za cíl pomoci napadené Ukrajině jak v zasažených oblastech, tak uprchlíkům na území České republiky. Vzhledem k tomu, že aktivity Fondu se soustředí na oblast obnovitelných zdrojů na území České republiky a dodavatelé produktů a služeb potřebných pro zajištění chodu elektráren se nenacházejí v zasažených oblastech, Fond nepředpokládá, že by se aktuální situace nepříznivě projevila na výsledcích.

Návrh novely POZE

Ministerstvo průmyslu a obchodu zveřejnilo v březnu 2022 Zprávu o výsledcích sektorového šetření pro zdroje uvedené do provozu od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2010. Obsahem této Zprávy je, že sektory FVE s datem

uvedení do provozu v roce 2009 a v roce 2010 nejsou překompenzované. V souvislosti s výše uvedeným se Fond domnívá, že riziko dodatečného snížení výnosnosti fotovoltaických elektráren ze strany státu je v tuto chvíli nízké.

FVE Žabčice

V závěru roku 2021 byla zahájena kontrola SEI na FVE Žabčice týkající se dodržování cenových rozhodnutí ERÚ, kterými je stanovována výše podpory OZE, a to za roky 2019 a 2020. Na základě výsledků kontroly shrnutých v Protokolu č. 6400900621 ze dne 3.3.2022, doručen 9.3.2022, dospěla SEI k závěru, že FVE Žabčice byla uvedena do provozu v roce 2010 a nikoliv v roce 2009 a tudíž za vyrobenou elektrickou energii náleží podpora tarifu 2010 a nikoliv tarifu roku 2009. Částku rozdílu tarifů vyčíslila SEI jako nepřiměřený majetkový prospěch získaný provozovatelem v kontrolovaných obdobích. Vzhledem k tomu, že okolnosti uvedení do provozu FVE Žabčice byly obdobné okolnostem uvedení do provozu u tří elektráren, kde již kontrola SEI proběhla a provozovatel (ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.) v soudních řízeních vedených proti závěrům SEI z těchto kontrol, nebyl úspěšný, a současně OTE, a. s. (jako plátce podpory) odmítl u FVE Žabčice změnit nastavení tarifu podpory z roku 2009 na rok 2010 bez proběhnutí kontroly ze strany SEI, skládal provozovatel FVE Žabčice částky rozdílu tarifů podpory do soudní úschovy. Na základě jistotní smlouvy uzavřené mezi Fondem a provozovatelem FVE Žabčice část prostředků skládaných provozovatelem do soudní úschovy poskytoval Fond.

Fond v souvislosti s výše uvedeným rizikem vytvořil rezervu související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice. Bližší popis je uveden v sekci právních vad.

S ohledem na shora uvedené podal provozovatel námítky proti protokolu SEI v části týkající se nepřiměřeného majetkového prospěchu, neboť ze strany SEI vyčíslené částky nepřiměřeného majetkového prospěchu za roky 2019 a 2020, jsou složeny v soudní úschově za roky 2019 a 2020.

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

FVE Vranovská Ves

V roce 2021 nadále trvalo zajištění finančních prostředků společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto držitele licence na výrobu elektřiny a provozovatele FVE Vranovská Ves k 31. 12. 2021 v celkové výši 1 062 967 tis. Kč, k němuž došlo na základě rozhodnutí Policie ČR v roce 2016 v souvislosti s trestním řízením vedeným ve věci FVE Vranovská Ves proti čtyřem fyzickým osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ, které v rámci svých pracovních pozic (hlavní stavbyvedoucí, projektový inženýr, revizní technik, pracovník stavebního úřadu) v roce 2010 spolupůsobili při vydání licenčního oprávnění pro FVE Vranovská Ves. Fond v souvislosti s výše uvedeným nerozeznal výnosy ve výši celkově 965 694 tis. Kč (viz bod 18. Riziko právních vad, FVE Vranovská ves).

Trestní řízení, ve kterém Fond nebyl nijak účasten a provozovatel FVE Vranovská Ves měl postavení zúčastněné osoby (z důvodu zajištění finančních prostředků) bylo pravomocně skončeno v roce 2022, neboť státní zástupce nepodal odvolání proti rozsudku Krajského soudu v Brně č. j. 39 T 6/2017-3768, kterým byli obžalovaní zproštěni viny. Rozsudek byl vynesen při hlavním líčení dne 30.11.2021, v písemném vyhotovení byl doručen dne 28.2.2022 (od doručení běží lhůta k odvolání) a dne 23. 3. 2022 nabyl právní moci.

V návaznosti na pravomocné ukončení řízení zproštěním viny obžalovaných rozhodl Krajský soud v Brně k žádosti provozovatele FVE Vranovská Ves o zrušení zajištění finančních prostředků, a to:

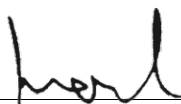
- usnesením Krajského soudu v Brně ze dne 31. 3. 2022, sp. zn. 39 T 6/2017-3816, právní moc dnem 15. 4. 2022,
- usnesením Krajského soudu v Brně ze dne 31. 3. 2022, sp. zn. 39 T 6/2017-3818, právní moc dnem 15. 4. 2022.

Dne 26. 4. 2022 požádal policejní orgán PČR, NCOZ SKPV, exp. Brno, který byl pověřen Krajským soudem v Brně k realizaci shora specifikovaných usnesení č.j. 39 T 6/2017-3816 a č.j. 39 T 6/2017-3818, podle § 80 občanského soudního řádu o určení oprávněné osoby, na základě kterých mají být zajištěné finanční prostředky vydány.

V souladu s IAS 10, se společnost rozhodla rozpustit rezervu ve výši 223 043 tis. Kč z důvodu nepravděpodobného odlivu ekonomických benefitů ze společnosti v souvislosti s předmětem rezervy. Rozpuštění rezervy je zachyceno v řádku ostatní provozní výnosy ve výkazu zisku a ztráty.

Částku 965 694 tis. Kč rozezná Fond v rámci výnosů v okamžiku vzniku nepodmíněného nároku obdržet platbu nájemného z titulu pronájmu dlouhodobého majetku, o kterém účtuje jako o podmíněném nájemném (operativní leasing) a vykáže je v období, ve kterém nepodmíněný nárok vznikl.

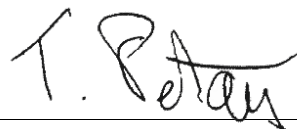
V Praze dne 2. 5. 2022



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek

předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň

místopředseda představenstva

Zpráva auditora

Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 2. května 2022 vydali k oficiální výroční zprávě připravené ve formátu XHTML. Podepsaná zpráva nezávislého auditora byla vydána k oficiální výroční zprávě připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu („nařízení o ESEF“). Příložená výroční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále také „IFRS EU“), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s IFRS EU.

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. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k příložené účetní závěrce.

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

Společnost vlastní energetická zařízení, která se oceňují s použitím přeceňovacího modelu dle IAS 16. Při stanovení reálné hodnoty zařízení management Společnosti vycházel z posudku 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 peněžotvorné jednotky (energetická zařízení).

Jak je popsáno v bodě 7. *Goodwill*, Společnost zaúčtovala goodwill v souvislosti s transakcí, která se uskutečnila k 1. 1. 2012 a v jejímž rámci 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 peněžotvorných jednotek. Předpokládaný vývoj plánovaných peněžních toků jsme porovnali s očekáváním managementu a vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelech. Posoudili jsme rovněž vhodnost modelu použitého pro výpočty pro účely testů snížení hodnoty, vymezení peněžotvorných jednotek a matematickou správnost výpočtů. Dále jsme posoudili objektivitu, nezávislost a odbornou způsobilost externího znalce.

Zaměřili jsme se rovněž na to, zda informace, které Společnost uvedla v příloze účetní závěrky o oceňování dlouhodobého hmotného majetku, a to konkrétně v bodě 5. *Dlouhodobý hmotný majetek*, a rovněž informace týkající se snížení hodnoty goodwill, uvedené v bodě 7. *Goodwill*, jsou v souladu s IFRS EU.

Právní záležitosti

Jak je popsáno v bodě 18. *Rizika v části Riziko právních vad*, na základě usnesení Policie ČR ve věci FVE Vranovská Ves a FVE Čekanice došlo k zajištění významného objemu pohledávek a peněžních prostředků společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatele energetických zařízení v majetku Společnosti a peněžních prostředků společnosti ČEZ, a. s. a u FVE Čekanice následně v roce 2020 došlo ze strany Energetického regulačního úřadu k odnětí původní licence z roku 2009. Společnost v souvislosti s těmito záležitostmi vytvořila rezervy na pokrytí souvisejících rizik, které se vztahují přímo ke Společnosti a nerozeznává výnosy, které jsou podmíněné vývojem situace u těchto elektráren. V roce 2022 došlo k ukončení souvisejícího soudního sporu u FVE Vranovská Ves. Společnost v příloze účetní závěrky v bodě 19. Následné události informuje o rozpuštění související rezervy a poskytuje další informace k této záležitosti.

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

V rámci auditorských prací prováděných v reakci na tyto záležitosti jsme si vyžádali příslušná rozhodnutí, korespondenci a jinou dokumentaci. Projednali jsme tyto záležitosti s managementem vyžádali jsme si písemné stanovisko externích poradců. Posoudili jsme dopad těchto záležitostí na reálnou hodnotu

souvisejících aktiv (viz též předchozí hlavní záležitost *Oceňování dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou a testování goodwillu na snížení hodnoty*) a na rozeznání výnosů společnosti. Dále jsme provedli analýzu souvisejících rezerv, posoudili jsme matematickou správnost výpočtů a porovnali jsme předpoklady použité vedením s podkladovou právní dokumentací. Ověřili jsme také, zda je způsob účtování v souladu s IFRS EU.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost o těchto právních záležitostech uvedla v příloze účetní závěrky, jsou v souladu s požadavky IFRS EU.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční 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 auditem 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 auditu 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 a
- 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví 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 pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku 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 výbor pro audit Společnosti.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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 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 je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a o případných opatřeních přijatých k odstranění hrozeb nebo jiných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali 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

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. 6. 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 11 let.

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 2. května 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společenstvem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Jiří Křepelka je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31.12.2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené ve výroční 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“), která se vztahuje k účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné 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 zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) - „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou 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 požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční zprávě, byly sestaveny 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 účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2021 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Jiří Křepelka, statutární auditor
evidenční č. 2163

2. května 2022
Praha, Česká republika