

Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu	4
Představení Skupiny ČEZ	5
Údaje o Fondu	7
Číselné údaje	177
Mezitímní účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2020	18

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES

Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu,

tímto prohlašuji,

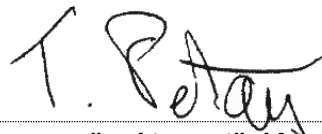
že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí, podává tato pololetní zpráva vyhotovená dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2020



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 integrovaným energetickým seskupením působícím v zemích západní, střední a jihovýchodní Evropy s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí. Zákazníkům dále poskytuje komplexní energetické služby. Společnosti Skupiny ČEZ zaměstnávaly ke konci roku 2018 více než 30 tisíc zaměstnanců.

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.

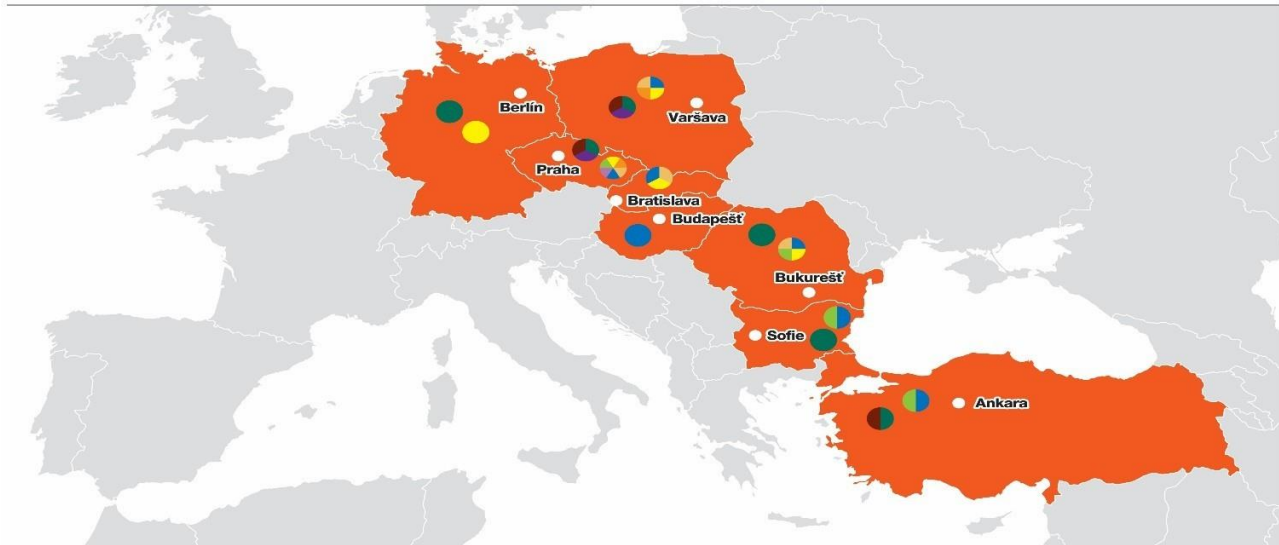
Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Dlouhodobou vizí je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategii Skupiny ČEZ je patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky, nabízet širokou paletu produktů a služeb zaměřených na energetické potřeby našich zákazníků, rozvíjet portfolio obnovitelných zdrojů a aktivně reagovat na výzvy 21. století. Energetika směřuje k větší decentralizaci, obnovitelným zdrojům a také k úsporám při využívání energií, což jsou oblasti, ve kterých Skupina ČEZ aktivně hledá další příležitosti i nové trhy. Skupina ČEZ se zaměřuje na moderní technologie, které budou podobu energetiky dále měnit a ve kterých chce hrát významnou proaktivní roli.

V České republice společnosti Skupiny ČEZ těží a prodávají uhlí, vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo a obchodují s elektřinou, zemním plynem a dalšími komoditami. Zákazníkům dále nabízejí zařízení pro výrobu a skladování elektřiny a poskytují komplexní energetické služby. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní, fotovoltaické, větrné, biomasové a bioplynové zdroje.

V zahraničí Skupina ČEZ podniká zejména v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny, dále v oblasti obchodu a prodeje zemního plynu, obchodování s komoditami na velkoobchodním trhu a aktivně působí v oblasti rozvoje energetických služeb a obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ podniká v zahraničí zejména v Německu, Francii, Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Maďarsku, na Slovensku a v Turecku.

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 Skupina ČEZ hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje, podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a vytváří prostředí pro profesní růst zaměstnanců. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, stálý růst vnitřní efektivity a podporu inovací v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



výroba

- výroba elektřiny z tradičních zdrojů
- výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů
- výroba tepla

distribuce a prodej

- distribuce elektřiny
- distribuce tepla
- prodej elektřiny koncovým zákazníkům
- prodej zemního plynu koncovým zákazníkům
- prodej tepla koncovým zákazníkům
- prodej energetických služeb

Údaje o Fondu

1 PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
Sídlo:	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
NID / IČO:	24135780
DIČ:	CZ24135780
Internetová adresa:	www.cez.cz
Telefonní číslo:	+ 420 211 041 111
Vznik zápisem do:	Obchodního rejstříku dne 30. 6. 2011 vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	kolektivní investování
Zapisovaný základní kapitál:	1 062 099 720,- Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a. s. IČO 452 44 782 se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO:	241 35 780
Obhospodařovatel Fondu:	samosprávný (dále také „Fond“)

2 CENNÉ PAPIRY

Akcie určené k obchodování

Hodnota kmenové akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy 30. 6. 2020: není stanoveno 347,6850 Kč (poslední známá hodnota k datu 31. 12. 2019)
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Jmenovitá hodnota:	30 Kč

Počet kusů emitovaných: K datu 30. 6. 2020 emitováno 5 310 498 ks
K datu sestavení Pololetní zprávy 5 310 498 ks

ISIN: CZ0008041787

Název emise: ČEZ OZ UIF

Přijetí k obchodování: ode dne 31. 12. 2015 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

Neobchodované akcie

Hodnota kmenové akcie: k datu sestavení Pololetní zprávy 30. 6. 2020: není stanoveno
347,6850 Kč (poslední známá hodnota k datu 31. 12. 2019)

Druh: kmenové

Forma: na jméno

Podoba: listinná

Jmenovitá hodnota: 30 Kč

Počet kusů emitovaných: k datu 30. 6. 2020 emitováno 30 092 826 ks
K datu sestavení Pololetní zprávy 30 092 826 ks

ISIN: není přidělen

Název emise: -

Přijetí k obchodování: nebyly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3 ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Hlavním strategickým cílem Fondu je vyhledávat investiční příležitosti k zajištění dlouhodobého růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability vložených prostředků a kvalitního portfolia vlastněných nemovitostí, které slouží pro výrobu elektrické energie.

Fond tedy pokračuje ve své činnosti, pronájmu energetických zařízení ve svém vlastnictví tak, aby dosahoval zisku pro akcionáře a ve vyhledávání příležitostí k akvizici aktiv k výrobě elektrické energie, a to jak již fungujících, tak ve stadiu projektů.

Během sledovaného období Fond nadále investoval do majetkových položek dle investiční strategie ve statutu Fondu. V oblasti výnosových nemovitostí se soustředil na správu portfolia výnosových nemovitostí a výnosy z nájmu.

Významná část aktiv Fondu (54 %) je tvořena portfoliem technologických celků – zdrojů pro výrobu elektrické energie pořízených v minulých letech za účelem pronájmu. Zbylá aktiva tvoří především goodwill (30 %) a oběžná aktiva (15 %). Fond během sledovaného období nepořídil žádnou další investici v podobě obchodního podílu. Za dobu od vydání výroční zprávy nedošlo k významným neočekávaným či nestandardním událostem, které by významně ovlivnily aktiva společnosti.

V období mezi 30. 6. 2020 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

COVID-19

Vliv COVID-19 na fungování Fondu

Z pohledu provozu na centrále společnosti (představenstvo, compliance, backoffice) byla s nástupem COVID-19 přijata stejná opatření, jako ve Skupině ČEZ. Kde to bylo jen trochu možné byl preferován systém práce z domova (homeoffice), bezkontaktní schůzky prostřednictvím telekomunikačních prostředků, přísnější pravidla pro společné prostory (roušky nad rámec opatření zavedených státem) a důkladná dezinfekce prostor.

Skupina ČEZ (SKČ) jakožto subjekt kritické infrastruktury České republiky má zpracovány plány krizové a havarijní připravenosti, které zahrnují i rizika spojená s šířením nemocí. vedení SKČ bylo proto od počátku v kontaktu s orgány krizového řízení ČR. Již 27. 2. 2020 byla zřízena odborná pracovní skupina krizového štábu SKČ „Koronavirus“ za účelem minimalizace rizik spojených s pandemií. Provoz na elektrárnách ve vlastnictví Fondu nebyl omezen, byla zavedena opatření proti šíření viru COVID-19 a Fond byl provozovatelem ubezpečen, že v případě výpadku obsluhy z důvodu karantény jsou v záloze dva další lidé, kteří by mohli obsluhu elektrárny zabezpečit, s variantou, že by obsluha strávila karanténu na elektrárně.

Činnosti, které Fond outsourcoval na externí dodavatele probíhal po prvotním šoku a agilnímu přizpůsobení sektoru soukromých služeb velmi dobře a Fond nezaznamenal žádné zhoršení kvality poskytovaných služeb.

Dopady COVID-19 na výsledky Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond převážnou většinu tržeb realizuje z pronájmu energetických zařízení, které generují tržby prostřednictvím povinného výkupu garantovaného státem, je riziko výpadku tržeb a následné krize likvidity minimální.

Dále Fond posoudil dopady COVID-19 na první pololetí 2020 z pohledu stálých provozních nákladů, péče o zařízení, daní a ostatních nákladů a tvorby rezerv a musí konstatovat, že se podařilo možné negativní dopady eliminovat.

Fond nepožádal a ani nehodlá žádat o žádnou veřejnou podporu.

4 HOSPODAŘENÍ FONDU

Hospodaření Fondu za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 skončilo ziskem po zdanění ve výši 577 756 tis. Kč, což představuje pokles o 10 940 tis. Kč oproti srovnatelnému období

Ke snížení zisku po zdanění přispěly v oblasti výnosů především nižší tržby z nájemného o 36 431 tis. Kč (tj. o 3,24 %). Oproti tomu došlo ke snížení ostatních provozních nákladů o 23 327 tis. Kč (tj. o 44,12 %) v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv. Rovněž poklesly nákladové úroky z dluhů o 3 149 tis. Kč (tj. o 38,83 %) k související s aplikací IFRS 16 – Leasingy a vykazování dlouhodobých závazků a úroků z leasingů a práv užívání. Naopak vzrostly náklady na opravu a údržbu majetku o 6 985 tis. Kč (tj. o 57,19 %).

Zisk před zdaněním dosáhl výše 732 026 tis. Kč, daň z příjmu výše 154 271 tis. Kč a čistý zisk po zdanění tak hodnoty 577 756 tis. Kč.

Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci kapitoly Mezitímní účetní závěrka této pololetní zprávy.

Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy Fondu z 99,45 % zahrnují tržby z nájemného. Oproti minulému období se jedná o pokles těchto výnosů o 36 431 tis. Kč.

Provozní náklady Fondu související se správou portfolia (opravy a údržba) jsou za sledované období 19 197 tis. Kč a během sledovaného období vzrostly o 6 985 tis. Kč (tj. o 57,19 %), zejména z důvodu rychlejšího čerpání nákladů na opravy. Rovněž došlo ke snížení ostatních provozních nákladů o 23 327 tis. Kč (tj. o 44,12 %) v oblasti provozu elektráren, technické pomoci a rezerv.

Majetek

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

Aktiva Fondu ke konci prvního pololetí 2020 vzrostla o 610 254 tis. Kč (tj. o 4,52 %). Celkový nárůst byl ovlivněn především růstem pohledávek o 914 834 tis. Kč (tj. o 78,27 %) z titulu cashpoolingu a obchodních pohledávek, které jsou k 30. 6. 2020 vyšší s ohledem na sezónní charakter příjmů Fondu a také poklesem dlouhodobého hmotného majetku o 304 615 tis. Kč (tj. o 3,79 %).

Na konci pololetí tvoří 85,17 % veškerých aktiv dlouhodobá aktiva (dlouhodobý hmotný majetek – 54,80 % a ostatní stálá aktiva – 30,38 %), jejichž podíl na celkových investičních aktivech se oproti

počátku roku (91,29 %, kde dlouhodobý hmotný majetek – 59,54 % a ostatní stálá aktiva – 31,75 %) mírně snížil. Krátkodobá aktiva oproti srovnávacímu období vzrostla o 914 883 tis. Kč (tj. o 77,85 %) především z důvodu nárůstu pohledávek o 914 834 tis. Kč.

Největší podíl na investičních aktivech tvoří energetická zařízení sloužící k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů, goodwill a pohledávky.

V následující tabulce je uvedeno rozřazení významného movitého majetku (řazeno dle inventárních čísel):

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota (tis. Kč)
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	572 655
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	273 429
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	233 224
23000148	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Hrušovany	131 545
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	182 237
23001000	Trafo stanice	FVE Ralsko 1	222 097
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	930 773
23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	394 228
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	453 450
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	946 199

Výše uvedené jsou položky majetku, technologické celky, které tvoří jednotlivé elektrárny a které individuálně přesahují hodnotu 1 % majetku Fondu.

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

Fond na základě nutnosti modernizace fotovoltaických elektráren (střídače, obměna panelů) provedl v první polovině roku 2020 více než 400 oprav a investic na majetku ve svém vlastnictví. Hodnota investic se pohybovalo kolem 20 000 tis. Kč, níže uvádí Fond nejzásadnější:

V roce 2020 byly mimo jiné provedeny tyto důležité opravy a investice.

FVE (fotovoltaické elektrárny):

- ▲ Ralsko – oprava optického kabelu 310 tis. Kč
- ▲ Ralsko – minimalizace zemní impedance 5950 tis. Kč
- ▲ Ralsko – repase klimatizace 400 tis. Kč
- ▲ Ralsko – výměna UPS baterií 900 tis. Kč
- ▲ Ralsko – oprava EMI filtrů 1200 tis. Kč
- ▲ Ralsko – oprava DC propojů 630 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – Výměna vypínače Arion 440 tis. Kč
- ▲ Vranovská Ves – oprava měničů 780 tis. Kč
- ▲ Ševětín – oprava FVE panelů 210 tis. Kč
- ▲ Ševětín – oprava podlahových ploch ve skladu 260 tis. Kč

MVE (malé vodní elektrárny):

- ▲ Práčov – oprava hradidel výtoku (3ks) 1150 tis. Kč
- ▲ Práčov – oprava rozváděcího kola TG3 470 tis. Kč
- ▲ Práčov – oprava regulátoru turbíny 310 tis. Kč
- ▲ Spytihněv – oprava zdí spodní stavby na výtoku 580 tis. Kč
- ▲ Kníničky – oprava oběžného kola ložisek turbíny 700 tis. Kč
- ▲ Kníničky – výměna chlazení TG
- ▲ Čeňkova Pila – oprava přepadu, odpískovací stavidlo 260 tis. Kč
- ▲ Černé jezero – výměna střešní krytiny 423 tis. Kč

Identifikace ke goodwillu ve výši 4 283 048 tis. Kč:

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

Rozdíl mezi

- hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.)
stanovenou
znalcem k 1. 1. 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.

K 30. 6. 2020 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	30. 6. 2020
FVE Ševětín	914 920
VE Střekov	682 129
MVE Vydra	458 132
MVE Práčov	278 161
FVE Ralsko (I a III)	272 116
MVE Hracholusky	258 316
MVE Obříství	217 372
Ostatní	1 201 902
Celkem	4 283 048

Další významnou položku v majetku fondu tvoří pohledávky ve výši 2 083 638 tis. Kč, které souvisí s cashpoolingem (1 359 117 tis. Kč) a pohledávky za ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 723 008 tis. Kč především z titulu nájemného.

Financování majetku

Vlastní kapitál Fondu se sestává z fondového kapitálu ve výši 11 470 829 tis. Kč. Tato část se za sledované období změnila a poklesla o 838 376 tis. Kč.

Na změně, tj. snížení fondového kapitálu, se podílí zejména výsledek hospodaření běžného účetního období v částce 577 756 tis. Kč, v návaznosti na závazek Fondu rozhodnutím valné hromady vyplatit akcionářům dividendy ve výši 1 416 133 tis. Kč (902 437 tis. Kč jako zisk za účetní období 2019 po zdanění a 513 696 tis. Kč z ostatních kapitálových fondů).

Cizí zdroje mimo fondový kapitál Fondu v celkové výši 2 629 152 tis. Kč, jsou tvořeny dlouhodobými a krátkodobými závazky.

Dlouhodobé závazky, které jsou tvořeny především rezervami a ostatními dlouhodobými závazky oproti srovnávacímu období poklesly o 7 317 tis. Kč především z důvodu poklesu závazků z leasingu o 7 932 tis. Kč, tj. o 3,66 %, drobného poklesu odloženého daňového závazku (1 115 tis. Kč, 0,71 %) a drobného růstu rezerv (1 730 tis. Kč, 0,24 %).

Krátkodobé závazky, tvořené především obchodními a jinými závazky, se oproti minulému období zvýšily o 1 455 947 tis. Kč, jelikož došlo navýšení obchodních a jiných závazků o 1 416 130 tis. Kč především z důvodu vykázání závazků z titulu výplaty dividend, k navýšení závazku z daně z příjmu o

58 072 tis. Kč, k poklesu krátkodobé části dlouhodobých závazků 152 tis. Kč z titulu IFRS 16 Leasingy a vykázaní závazků z pronájmů a poklesu ostatních pasiv jako dohadných účtů pasivních o 18 103 tis. Kč.

5 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je záměrem Fondu pokračovat v pronájmu aktiv tak, aby byla zajištěna atraktivita Fondu pro investory.

Šíření COVID-19 může vnést značný prvek nejistoty do budoucí podnikatelské činnosti Fondu, ale s ohledem na přijatá opatření nepředpokládáme významný dopad do výsledků.

Fond v následujícím období identifikuje několik rizik, která by mohla mít podstatný vliv na jeho hodnotu.

- Připravovaná novela zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energiích, která upravuje podmínky šetření přiměřenosti poskytnuté podpory prostřednictvím stanovení vnitřního výnosového procenta – IRR, tj. tzv. překompensace OZE aktiv – vládní návrh zvažuje různé hodnoty IRR pro různé zdroje OZE, přičemž nejnižší na úrovni 6, 3 je navržena pro fotovoltaické elektrárny. V rámci legislativního procesu v Parlamentu ČR lze očekávat uplatnění řady pozměňovacích návrhů, takže není možné s dostatečnou mírou pravděpodobnosti předvídat konečné znění novely zákona. Různé výše IRR znamenají v případě Fondu diametrálně odlišný dopad do predikce tržeb. Řádově se jedná o dopad v rozsahu 0 až cca 270 milionů ročně. S ohledem na výše uvedenou nepředvídatelnost výsledku legislativního procesu Fond z tohoto titulu neupravuje hodnotu aktiv v účetnictví.
- Změna tarifů u některých FVE aktiv – Fond u dotčených FVE již vytvořil dostatečné rezervy, případně upravil hodnotu aktiv a souvisejícího goodwillu. Tyto případy jsou detailně rozebrány v kapitole právní vady, a to včetně vyčíslení dopadů na hospodaření Fondu.

Vzhledem k tomu, že Fond převážnou většinu tržeb realizuje z pronájmu energetických zařízení, které generují tržby prostřednictvím povinného výkupu garantovaného státem, je riziko výpadku podstatné části tržeb a následné krize likvidity minimální.

Fond nepožádal a ani nehodlá žádat o žádnou veřejnou podporu.

6 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Spřízněná osoba	IČO	Sídlo	Ovládající osoba
ČEZ, a. s.	452 74 649	Duhová 2/1444, PSČ 14053, Praha	MF ČR
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	259 38 924	Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové	ČEZ, a.s.
Telco Pro Services a.s.	291 48 278	Duhová 1531/3, Michle, 140 00 Praha 4	ČEZ, a.s. skrze ČEZ ICT Services, a.s.
ČEZ Distribuce, a. s	247 29 035	Děčín - Děčín IV-Podmokly, Teplická 874/8, PSČ 40502	ČEZ, a.s.
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	262 06 803	28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava	ČEZ, a.s.

Ve **sledovaném období** byly realizovány významné transakce s následujícími spřízněnými osobami:

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou společností ČEZ, a.s. ve výši 1 359 117 tis. Kč z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 1 409 859 tis. Kč z titulu výplaty dividend a náklady ve výši 700 tis. Kč související s administrativními službami poskytovanými Fondem a výnosy ve výši 63 tis. Kč. Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 723 008 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného za měsíce květen, červen 2020, závazky ve výši 18 516 tis. Kč z titulu neuhrazených faktur za technické služby (údržba, opravy) spojené s energetickými zařízeními a náklady ve výši 36 848 tis. Kč související s opravami a údržbou energetických zařízení a výnosy ve výši 1 087 944 tis. Kč za pronájem energetických zařízení. Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 32 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 38 tis. Kč. Pohledávky za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 213 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného, výnosy ve výši 1 056 tis. Kč z pronájmu a náklady ve výši 17 tis. Kč z nájemného. Závazky za majetkově propojenou společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ve výši 214 tis. Kč plynoucí z titulu neuhrazených faktur za služby a náklady ve výši 140 tis. Kč z titulu správy a opravy nemovitostí, které nejsou pronajímány společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Ve **srovnatelném období** Fond evidoval níže uvedené transakce se spřízněnými osobami:

Pohledávky za majetkově a personálně propojenou společností ČEZ, a.s. ve výši 778 734 tis. Kč z titulu cashpoolingu, závazky ve výši 9 tis. Kč a náklady ve výši 3 831 tis. Kč související s administrativními

službami poskytovanými Fondu a výnosy ve výši 62 tis. Kč. Pohledávky za majetkově a personálně propojenou ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 389 530 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného, závazky ve výši 30 460 tis. Kč z titulu neuhrazených faktur za technické služby (údržba, opravy) spojené s energetickými zařízeními a náklady ve výši 21 656 tis. Kč související s opravami a údržbou energetických zařízení a výnosy ve výši 1 124 527 tis. Kč za pronájem energetických zařízení. Pohledávku za propojenou společností Telco Pro Services a.s. ve výši 31 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a výnosy ve výši 14 tis. Kč. Pohledávky za propojenou společností ČEZ Distribuce a.s. ve výši 207 tis. Kč z titulu neuhrazeného nájemného a náklady ve výši 127 tis. Kč z nájemného a výnosy ve výši 1 027 tis. Kč z pronájmu. Závazky za majetkově propojenou společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ve výši 4 tis. Kč plynoucí z titulu neuhrazených faktur za služby a náklady ve výši 87 tis. Kč.

7 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od 1. 5. 2020, 16. 6. 2020 a 1. 9. 2020 byly aktualizovány vnitřní předpisy Fondu. Změny se týkaly především předpisů AML a dále skutečnosti, že v představenstvu Fondu byla nahrazena Mgr. Martina Ungrová panem Ing. Janem Kalinou.

Valná hromada dne 30. 6. 2020 přijala svým rozhodnutím tato usnesení:

- ▲ vzala na vědomí návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2019
- ▲ vzala na vědomí zprávu o vztazích za rok 2019
- ▲ vzala na vědomí zprávu dozorčí rady
- ▲ schválila řádnou účetní záěrku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. za rok 2019
- ▲ rozhodla, že účetní zisk za rok 2019 ve výši 902 436 659,02 Kč bude celý rozdělen vyplacením podílů na zisku (dividend) akcionářům
- ▲ rozhodla o rozdělení jiných vlastních zdrojů společnosti, a to tak, že z ostatních zdrojů kapitálových fondů, jejichž stav je k 31. 12. 2019 5 480 168 383,31 Kč, bude mezi akcionáře rozdělena částka 513 696 300,98 Kč, konečný stav účtu ostatní kapitálové fondy pak bude 4 966 472 082,33 Kč
- ▲ určila auditora na účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 společnost Ernst & Young Audit, s.r.o.
- ▲ zvolila do funkce člena představenstva společnosti pana Ing. Jana Kalinu
- ▲ schválila smlouvu o výkonu funkce člena představenstva Ing. Jana Kaliny
- ▲ schválila vzor smlouvy o výkonu funkce člena výboru pro audit
- ▲ schválila politiku odměňování členů představenstva a dozorčí rady společnosti

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Fondu.

Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu a nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Informace o IAS

Mezitímní účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 31. 12. 2019. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2019.

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- ▲ Zkrácený výkaz o finanční situaci–rozvaha,**
- ▲ Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,**
- ▲ Výkaz zisku a ztráty,**
- ▲ Zkrácený výkaz změn vlastního kapitálu,**
- ▲ Zkrácený výkaz o peněžních tocích,**
- ▲ Vybrané vysvětlující poznámky.**

Srovnávacím obdobím je v případě:

- ▲ Výkazu o finanční situaci** konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2019, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2019, a sestaveno dle IFRS
- ▲ Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu zisku a ztráty, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** 6 měsíců počínaje lednem do června 2019.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ
V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ K 30. 6. 2020

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI - ROZVAHA K 30. 6. 2020**

v tis. Kč

	Bod	K 30. 6. 2020	K 31. 12. 2019
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		10 895 668	10 879 272
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto - leasing		283 644	281 168
Oprávký a opravné položky		-3 424 834	-3 126 407
Oprávký a opravné položky - leasing		-30 219	-20 059
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		7 724 259	8 013 975
Nedokončené hmotné investice, netto		2 318	17 217
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	4	7 726 577	8 031 192
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	5	4 283 048	4 283 048
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto		316	330
Ostatní stálá aktiva celkem		4 283 364	4 283 378
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6	5 711	5 714
Pohledávky, netto	7	2 083 638	1 168 804
Ostatní oběžná aktiva	8	691	639
Oběžná aktiva celkem		2 090 040	1 175 157
Aktiva celkem		14 099 981	13 489 727

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI - ROZVAHA K 30. 6. 2020**

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 30. 6. 2020	K 31. 12. 2019
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky, kapitálové fondy a emisní ažio		10 408 729	11 247 105
Vlastní kapitál celkem	9	11 470 829	12 309 205
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	11	710 045	708 315
Závazky z leasingu - dlouhodobé	12	208 935	216 867
Odložený daňový závazek		155 666	156 781
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		1 075 350	1 082 667
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	13	1 421 103	4 973
Závazky z leasingu - krátkodobé	12	24 456	24 608
Závazek z titulu daně z příjmů		95 264	37 192
Ostatní pasiva	14	12 979	31 082
Krátkodobé závazky celkem		1 553 802	97 855
Pasiva celkem		14 099 981	13 489 727

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 30. 6. 2020**

v tis. Kč

	Bod	1-6/2020	1-6/2019
Tržby z nájemného		1 089 463	1 125 894
Ostatní provozní výnosy	3.1	1 904	2 077
Provozní výnosy celkem		1 091 366	1 127 971
Opravy a údržba		-19 197	-12 212
Odpisy	4	-298 442	-302 581
Odpisy - leasing	4	-10 160	-10 682
Osobní náklady	3.5	-1 184	-1 420
Ostatní provozní náklady	3.2	-29 544	-52 871
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		732 839	748 205
Nákladové úroky z dluhů	3.4	-4 960	-8 109
Výnosové úroky	3.3	4 159	3 824
Ostatní finanční náklady	3.4	-12	-14
Ostatní náklady a výnosy celkem		-813	-4 299
Zisk (ztráta) před zdaněním		732 026	743 906
Daň z příjmů		-154 271	-155 210
Zisk (ztráta) po zdanění		577 756	588 696
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní		16,32	16,63
Zředěný		16,32	16,63

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 30. 6. 2020

v tis. Kč

	<u>1-6/2020</u>	<u>1-6/2019</u>
Zisk po zdanění	577 756	588 696
Ostatní úplný výsledek - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:		
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	-	-
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	-	-
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	577 756	588 696

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU K 30. 6. 2020

v tis. Kč

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2019	1 062 100	4 417 044	6 028 565	327 747	867 736	12 703 192
Zisk po zdanění	-	-	-	-	588 696	588 696
Dividendy	-	-	-548 397	-	-867 736	-1 416 133
Stav k 30. 6. 2019	1 062 100	4 417 044	5 480 168	327 747	588 696	11 875 755

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 7. 2019	1 062 100	4 417 044	5 480 168	327 747	588 696	11 875 755
Zisk po zdanění	-	-	-	-	313 740	313 740
Ost. úplný výsl. po zdanění	-	-	-	119 710	-	119 710
Stav k 31.12.2019	1 062 100	4 417 044	5 480 168	447 457	902 436	12 309 205

	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 po zdanění	-	-	-	-	577 756	577 756
Dividendy	-	-	-513 696	-	-902 436	-1 416 132
Stav k 30. 6. 2020	1 062 100	4 417 044	4 966 472	447 457	577 756	11 470 829

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2020**

v tis. Kč

	1-6/2020	1-6/2019
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	732 026	743 906
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	308 602	313 263
Kurzové zisky a ztráty, netto		
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	813	4 285
Změna stavu rezerv	1 730	31 316
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-334 378	-465 162
Ostatní oběžná aktiva	-52	-5 067
Obchodní a jiné závazky	844	56 422
Ostatní pasiva	-18 103	-43 788
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	691 482	635 175
Zaplacená daň z příjmů	-98 160	-103 529
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 960	-8 109
Přijaté úroky	4 159	3 824
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	592 521	527 361
Investiční činnost:		
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-1 509	-1 881
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-1 509	-1 881

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 30. 6. 2020

v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	1-6/2020	1-6/2019
Finanční činnost:		
Závazky z leasingu	-10 560	-11 666
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-580 455	-513 806
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-591 015	-525 472
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-3	8
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	5 714	5 707
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	5 711	5 715

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 30. 6. 2020 – VYBRANÉ VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Povolení k činnosti investičního fondu obdržela společnost od České národní banky (dále jen „ČNB“) na základě rozhodnutí č.j. 2011/7365/570 Sp.2011/678/571 ze dne 27. června 2011, které nabylo právní moci dne 27. června 2011. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 26. 11. 2019.

Fond je samosprávným speciálním investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

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

Sídlo Investičního Fondu:

Praha 4, Duhová 1444/2

PSČ 140 53

Česká republika

Struktura akcionářů k 30. 6. 2020:

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Právnícké osoby celkem	35 392 057	99,97
v tom: ČEZ, a. s.	35 246 479	99,56
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	6 301	0,02
Ostatní právnícké osoby	2 733	0,01
Fyzické osoby celkem	11 267	0,03
Celkem	35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 30. 6. 2020:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	člen od 7. září 2011 předseda od 26. září 2011 znovu zvolen od 30. června 2016
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	člen od 22. září 2011 místopředseda od 23. listopadu 2015 znovu zvolen od 30. června 2016

Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač, MBA	člen od 1. března 2016 předseda od 30. června 2016
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	člen od 7. září 2011 místopředseda od 30. června 2016 znovu zvolen od 30. června 2016
Člen dozorčí rady	Ing. Jan Sedláček	člen od 1. září 2017

Mgr. Martina Ungrová ukončila členství v představenstvu k 28.2.2020. Novým členem představenstva byl s účinností od 25.8.2020 zvolen Ing. Jan Kalina. Z členství v dozorčí radě Fondu s účinností od 16.8.2020 odstoupil Ing. Jan Sedláček. Tyto skutečnosti nebyly do okamžiku vyhotovení této zprávy promítnuty do obchodního rejstříku.

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

Mezitimní účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitimní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 31. 12. 2019. Mezitimní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v účetní závěrce k 31. 12. 2019.

2.2. Tržby a výnosy

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

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

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

K rozvahovému dni Fond následně po prvotním uznání dlouhodobého hmotného majetku vykazuje v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných 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, např. pokud existují indikátory významné změny reálné hodnoty). O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávky nejsou upravovány.

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

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

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

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

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

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

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

2.4. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

K rozvahovému dni Fond posuzuje, zda existují indikátory, že snížení hodnoty aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Fond stanoví zpětně získatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů, pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně získatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně získatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší, než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení 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 vykázáno goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty goodwillu se využívá metoda diskontovaných peněžních toků. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

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

2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě, a následně se vykazují snížené o opravné položky vypočtené metodou očekávané ztráty. Analýza tvorby opravné položky k pohledávkám je prováděna ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné klienty.

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

2.8. Daň z příjmů

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

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely stanovení základu daně z příjmů. Odložená daň je stanovena za použití sazeb a zákonů, které byly schváleny

k rozvahovému dni a u nichž se předpokládá, že budou aplikovány v době, kdy dojde k realizaci odložené daňové pohledávky nebo k úhradě odloženého daňového závazku.

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

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

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

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

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

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

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

2.9. Rezervy

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

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

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

2.10. Leasing

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

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

Společnost jako nájemce

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

a) Závazek z leasingu

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

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

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

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

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

b) Aktiva z práva k užívání

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

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

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

2.11. Transakce v cizích měnách

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

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

2.12. Segmenty

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

2.13. Odhady

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

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

- stanovení reálných hodnot majetku
- posouzení snížení hodnoty majetku
- posouzení snížení hodnoty goodwillu
- stanovení rezerv (viz bod 10 a bod 17)

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 2020

K 1. 1. 2020 nenabývaly platnosti standardy, které by měly na Fond významný dopad.

3 OSTATNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

3.1. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v období 1-6/2020 a v období 1-6/2019 především náhrady od pojišťoven ve výši 1 502 tis. Kč, resp. 1 491 tis. Kč.

3.2. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2020	1-6/2019
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-16 797	-11 997
Náklady na depozitáře	-720	-720
Náklady na auditorské a poradenské služby	-883	-556
Náklady na administraci Fondu	-1 274	-1 327
Právní, daňové a účetní poradenství	-981	-961
Pojištění	-5 053	-5 049
Dary	-625	
Daně z nemovitých věcí	-302	-311
Tvorba/ rozpuštění rezerv	-1 730	-31 315
Ostatní	-1 179	-635
Celkem ostatní provozní náklady	-29 544	-52 871

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

Vybranými činnostmi jsou: administrace Fondu, vč. zajišťování odborných a administrativních činností v oblastech agendy cenných papírů a investorů, agendy spojené se statutem Fondu, agendy transakcí, správy a evidence majetku, agendy informačního systému, agendy ve vztahu k České národní bance a depozitáři, agendy účetnictví a výkaznictví.

Tvorba rezerv je popsána v bodě 11.

3.3. Výnosové úroky

tis. Kč	1-6/2020	1-6/2019
Výnosové úroky z cashpoolingu	4 159	3 824
Výnosové úroky celkem	4 159	3 824

3.4. Ostatní finanční náklady

Ostatní finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	1-6/2020	1-6/2019
Nákladové úroky – leasing	-4 960	-8 109
Poplatky finančním institucím	-12	-14
Ostatní finanční náklady celkem	-4 972	-8 123

3.5. Osobní náklady

	1-6/2020	1-6/2019
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů představenstva	2	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

tis. Kč	1-6/2020	1-6/2019
Mzdy	-68	-124
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-816	-936
Náklady na sociální zabezpečení	-300	-360
Osobní náklady celkem	-1 184	-1 420

Zaměstnanci 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 období 1-6/2020 216 tis. Kč a za r za období 1-6/2019 činily 216 tis. Kč.

4 DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý hmotný majetek oceňovaný reálnou hodnotou

Společnost k 30. 6. 2020 neidentifikovala indikátory významné změny reálných hodnot včetně potenciálního impairmentu.

Odpisy dlouhodobého majetku oceňovaného reálnou hodnotou činily za období 01-06/2020 298 427 tis. a za období 01-06/2019 264 209 tis. Kč.

b) Dlouhodobý hmotný majetek užívaný na základě nájemních smluv

Společnost neuzavřela v období 1-6/2020 žádnou další leasingovou smlouvu, na kterou by se aplikoval standard IFRS 16. Celková změna pořizovací ceny z důvodu indexace cen činila za období 1-6/2020 2 476 tis. Kč.

Odpisy dlouhodobého majetku užívaného na základě nájemních smluv činily za období 1-6/2020 10 160 tis. a za období 1-6/2019 10 682 tis. Kč.

5 GOODWILL

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

Rozdíl mezi

hodnotou odštěpované části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o., která činila 5 527 275 tis. Kč a hodnotou jmění některých zanikajících společností (3 L invest a.s., AREA GROUP-CL a.s., Bioplyn technologie s.r.o., DOMICA FPI s.r.o., FVE Buštěhrad a.s. a GENTLEY a.s.) stanovenou znalcem k 1. lednu 2012 v celkové hodnotě 3 814 249 tis. Kč na jedné straně a

souhrnem individuálně přeceněných složek aktiv snížených o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč,

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

Znehodnocení goodwillu k 31. 12. 2019 a k 30. 6. 2020 bylo v celkové výši 1 094 654 tis. Kč a 1 094 654 tis. Kč. Společnost v roce 2019 vykázala snížení hodnoty goodwillu u MVE Kníničky ve výši 7 485 tis. Kč.

Společnost k 30. 6. 2020 vyhodnotila indikátory možného snížení hodnoty (impairmentu) goodwillu (mezi nimi např. vyhodnocení změn v legislativě a podpoře obnovitelných zdrojů, ve výkonu jednotlivých elektráren, vývoji soudních sporů – viz bod 17. Rizika, část Právní vady apod.) a dospěla k závěru, že k 30. 6. 2019 nebyly identifikovány indikátory významného snížení jeho hodnoty. V první polovině roku 2020 teda nedošlo k dalšímu snížení hodnoty goodwillu.

K 30. 6. 2020 a k 30. 6. 2019 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (elektrárnám) (v tis. Kč):

Elektrárna	30. 6. 2020	31. 12. 2019
FVE Ševětín	914 920	914 920
VE Střekov	682 129	682 129
MVE Vydra	458 132	458 132
MVE Práčov	278 161	278 161
FVE Ralsko (I a III)	272 116	272 116
MVE Hracholusky	258 316	258 316
MVE Obříství	217 372	217 372
Ostatní	1 201 902	1 201 902
Celkem	4 283 048	4 283 048

6 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2020	31. 12. 2019
Zůstatky na běžných účtech	5 007	5 010
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 711	5 714

7 POHLEDÁVKY

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z nájemného apod., netto	431 606	254 914
Pohledávka z cash-poolingu	1 359 116	778 661
Stát - daňové pohledávky (DPH)	1 930	33
Dohadné účty aktivní	210 942	69 422
Jiné pohledávky	80 044	65 574
Kauce		200
Celkem	2 083 638	1 168 804

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba byla do 31. 3. 2019 stanovena ve výši 0,00 % p.a. a od 1. 4. 2019 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.

Všechny pohledávky k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám ve výši 1 020 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2020 a 2019 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Jiné pohledávky k 30. 6. 2020 obsahují prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 17., část Riziko právních vad).

8 OSTATNÍ OBĚŽNÁ AKTIVA

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2020	31. 12. 2019
Náklady příštích období	418	330
Poskytnuté krátkodobé zálohy	273	309
Celkem	691	639

Náklady příštích období zahrnují především pojistné uhrazené předem a v roce 2019 i nájemné pozemků.

9 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

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

Přecenění dlouhodobého majetku na základě posudku znalce k 31.12.2019 ve výši 147 790 tis. Kč (2018: 96 779 tis. Kč) snížené o 28 080 tis. Kč (2018: 19 076 tis. Kč) z titulu odložené daně je vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 29. 6. 2019 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 40 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 416 133 tis. Kč, přičemž 548 397 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 867 736 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Dne 27. 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 513 696 tis. Kč bylo vyplaceno z Ostatních kapitálových fondů a 902 436 tis. Kč z Nerozděleného zisku.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 30. 6. 2020* a k 31. 12. 2019 činila 324,00 Kč a 347,69 Kč.

Zisk na akcii:

	1-6/2020	1-6/2019
Účetní zisk	577 756	588 696
Úpravy	-	-
Čistý zisk po úpravách (čítatel) – základní a zředený	577 756	588 696
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředený	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	16,32	16,63
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředený	16,32	16,63

**Hodnota vlastního kapitálu na jednu akcii (fondový kapitál na akcii) byla vypočítána dle finančních výkazů k 30. 6. 2020, nicméně nepředstavuje hodnotu vyhlášenou administrátorem fondu. Administrátor fondu vylašuje tuto hodnotu pouze na roční bázi.*

10 ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉ STRUKTURY

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

Společnost vyplácí vytvořené zisky akcionářům ve formě dividendy. Jako fond kvalifikovaných investorů má společnost dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech povinnost mít základní kapitál v minimální výši ekvivalentní k 1 250 tis. EUR. Společnost tuto povinnost k 30. 6. 2020 a k 31. 12. 2019 plní.

11 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2019	644 021
Tvorba rezerv	31 315
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 30.6. 2019	675 336
Tvorba rezerv	32 979
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	708 315
Tvorba rezerv	1 730
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 30.6. 2020	710 045

Bližší informace k rezervám jsou uvedeny v bodě 17. Rizika, v části Riziko právních vad.

12 LEASING

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

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

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

	30.6.2020	31.12.2019
Splátky jistiny	9 235	16 214
Splátky úroků	6 284	8 065
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	15 519	24 279

Dlouhodobé dluhy vyplývají z leasingových smluv.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (diskontované hodnoty):

	30.6.2020	31.12.2019
Splátky během jednoho roku	24 456	24 608
Splátky od 1 do 2 let	23 465	23 177
Splátky od 2 do 3 let	22 514	22 237
Splátky od 3 do 4 let	20 107	21 149
Splátky od 4 do 5 let	19 280	19 237
V dalších letech	123 569	131 067
Dluhy celkem	233 391	241 475

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (nediskontované hodnoty):

	30.6.2020	31.12.2019
Splátky během jednoho roku	25 045	24 608
Splátky od 1 do 2 let	25 045	24 608
Splátky od 2 do 3 let	25 045	24 608
Splátky od 3 do 4 let	23 347	24 608
Splátky od 4 do 5 let	23 347	23 608
V dalších letech	186 626	195 861
Dluhy celkem	308 455	317 901

13 OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2020	31. 12. 2019
Závazky vůči dodavatelům	-4 793	-4 742
Závazky z titulu rozdělení zisku	-1 415 275	-
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-91	-123
Stát - daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-884	-35
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-60	-73
Celkem	-1 421 103	-4 973

K 30. 6. 2020 a k 31. 12. 2019 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

14 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	30.6. 2020	31. 12. 2019
Dohadné účty pasivní	12 979	31 082
Celkem	12 979	31 082

Dohadné účty pasivní k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 obsahují dohady na náklady za měsíce červen roku 2020 a měsíce listopad a prosinec roku 2019 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

15 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 17. Rizika, část Právní vady.

16 INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Pohledávky a ostatní aktiva vůči spřízněným osobám k 30. 6. 2020 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	30.6. 2020	31. 12. 2019
ČEZ, a. s.	1 359 117	778 734
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	723 008	389 530
Telco Pro Services a.s.	32	31
ČEZ Distribuce, a. s.	213	207
Celkem	2 082 370	1 168 502

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 30.6. 2020 a k 31. 12. 2019 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 7).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 30. 6. 2020, resp. k 31. 12. 2019 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2020, resp. 2019 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši. 210 942 tis Kč, resp. 69 421 tis. Kč (viz bod 7) a dále poskytnuté prostředky na základě Smlouvy o jistotě (viz bod 17., část Riziko právních vad).

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

Spřízněná osoba	30.6. 2020	31. 12. 2019
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	- 18 516	-30 460
ČEZ, a. s.	-1 409 859	-9
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-214	-4
ČEZ ESCO, s.r.o.	-	-4
Celkem	-1 428 589	-30 477

Závazy, k 30. 6. 2020 zahrnují zejména závazky z titulu výplaty dividend a k 31. 12. 2019 zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2019 vyplývající ze smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení.

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	1-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	1-6/2019
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	36 848	21 656	1 087 944	1 124 527
ČEZ, a. s.	700	3 831	63	62
ČEZ Distribuce, a. s.	17	127	1 056	1 027
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	140	87		
Telco Pro Services a.s	-	-	38	14
ČEZ ESCO, a.s.	2	5	-	-
Celkem	37 707	25 706	1 089 101	1 125 630

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 2020 je popsán v bodě 17. v části Riziko právních vad.

17 RIZIKA

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

K 31. 12. 2019 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 (kterých je celkem 33) 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 snižená 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.

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 nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů hodnotí fond v současné době jako nízké.

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

Dle názoru fondu rizikovost investic do výroby energie z obnovitelných zdrojů je obecně poměrně nízká, 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. Patří k nim následující rizika:

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.

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

Riziko technologické hodnotí fond v současné době jako nízké.

Přírodní riziko – toto riziko je spojené s přírodními vlivy ovlivňujícími produkci energie, toto riziko není zcela ovlivnitelné. Rizikem jsou pak odchylky od dlouhodobých průměrů průtoků vody (v závislosti na vydatnosti dešťových a sněhových srážek), proudění větru a slunečního svitu. Fond eliminuje přírodní riziko teritoriální diverzifikací portfolia (tzn. eliminování vlivu výkyvů místních přírodních podmínek) a diverzifikací volby technologie (tzn., neorientuje se pouze na jeden druh obnovitelné energie). Dalším z faktorů, který eliminuje odchylky od dlouhodobých průměrů je čas. Z dlouhodobého hlediska (15 až 20 let) se meziroční odchylky vyrovnají a dochází tak k minimalizaci tohoto rizika.

Přírodní riziko hodnotí fond s ohledem na diverzifikaci jako nízké.

Regulatorní riziko – vzniká 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.

V prvním případě se fond primárně řídí právními předpisy závaznými pro investiční fondy a dále pro emitenty cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, v druhém případě jde o změny legislativy a předpisů souvisejících s oblastí obnovitelných zdrojů.

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

Regulační riziko hodnotí fond ve střednědobém horizontu jako střední a v dlouhodobém horizontu jako významné.

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

Dle investiční strategie může fond nabývat akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech, které:

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

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

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

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 hodnotí fond jako nízké.

Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany fondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky fondu tuto pohledávku včas a v plné výši fondu nesplatí.

Fond v souladu se svým statutem může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry jakékoli fyzické či právnické osobě. Část likvidního majetku fond investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a.s., a to formou tzv. reálného cash-poolingu. Cílem zapojení fondu do struktury cash-poolingu je optimalizovat úrokové zatížení. Pohledávky fondu jsou převážně za společnostmi Skupiny ČEZ.

Aktuálně, tj. k 30. 6. 2020 fond nevykazuje žádné jiné poskytnuté úvěry.

Úvěrové riziko hodnotí fond jako nízké.

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož fond investuje (dluhopisy, resp. obdobné CP, tuzemské a zahraniční akcie, depozitní certifikáty a ostatní nástroje peněžního trhu, majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností), může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, vývoji akciových trhů, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

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

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

Zbývající účetní hodnotu majetku tvoří převážně goodwill a ostatní aktiva.

Pozemky jsou oceněny metodou tržního porovnání reálných transakcí v daném roce, ocenění staveb je provedeno metodou reprodukčních nákladů dle aktuálních ceníkových cen, movitý majetek a technologie jsou oceněny na základě kalkulace nákladů vynaložených na znovupořízení, a to po zohlednění technického stavu, opotřebení a zohlednění ekonomické využitelnosti. Znalecký posudek tak každoročně reflektuje aktuální vývoj majetku a zároveň ovlivňuje hodnotu goodwillu.

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 akceptuje. Tržní riziko je posuzováno fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond při obhospodařování svého majetku dodržuje veškerá nařízení stanovená Statutem.

Tržní riziko hodnotí fond jako nízké.

Riziko outsourcingu

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

Účetní/daňové služby - WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatelem služeb pro Skupinu ČEZ s výbornými referencemi.

Administrátor Fondu a poskytovatel služeb reportingu pro ČNB - AMISTA investiční společnost, a.s. je subjekt podléhající regulaci ČNB s výbornými referencemi.

Provozovatel MVE, FVE, VTE, BPS - ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je společnost provozující největší portfolio MVE v ČR, je členem Skupiny ČEZ se statutem plně integrované společnosti s pravidelným auditem dle standardů Skupiny ČEZ a řídící se kvalitní procesně/správní dokumentací Skupiny ČEZ s dlouholetými zkušenostmi a výbornými referencemi. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., je vlastníkem licencí k elektrárnám v portfoliu Fondu, které provozuje na základě nájemní smlouvy. V případě ukončení nájemní smlouvy, dle smluvně stanovených podmínek, by bylo nezbytné pověřit provozováním jiný subjekt, který by byl schopen splnit podmínky pro udělení licence pro podnikání v energetických odvětvích.

Riziko outsourcingu hodnotí fond jako nízké.

Riziko střetu zájmů

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

Riziko vzniku středu zájmů hodnotí fond jako nízké.

Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů fondu, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. V transakční historii fondu zatím nedošlo k selhání v oblasti operačního rizika. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřeno depozitářskou smlouvou, depozitář vykonává zejména úschovu a evidenci peněžních prostředků, úschovu nepeněžního majetku (zaknihované cenné papíry), kontroluje vydávání a následně případné dispozice s akciemi fondu, vede evidenci stavu majetku fondu a průběžně ověřuje stav kontrolovaného majetku.

Operační riziko hodnotí fond jako nízké.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívající 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, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku fondu. Vzhledem k uvedené páce stran možné úvěrové angažovanosti fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

Společnost má k 30. 6. 2020 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 1 359 116 tis. Kč.

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

Riziko vypořádání, vzhledem k transakční historii fondu a povaze majetku, kdy zatím nedošlo k nedodržení závazků protistranou fondu, hodnotí fond 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 fondu.

Aktuálně fond nemá v úschově žádný majetek.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy hodnotí fond jako nízké.

Riziko stavebních vad

Hodnota majetku fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku.

V transakční historii fondu se vyskytují pouze drobné stavební vady řešené v rámci záruk 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 hodnotí fond 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, resp. soudní řízení o uložení pokut za porušení cenových předpisů při nesprávném uplatnění výše podpory výroby elektřiny z OZE, popř. stojí v pozici zúčastněné osoby při trestním řízení vedeném proti osobám stojícím mimo Fond; jedná se o FVE Vranovská Ves, FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice.

Fotovoltaická elektrárna Vranovská Ves

U FVE Vranovská Ves je v důsledku trestního řízení vedeného proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ zpochybněno datum uvedení do provozu; 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). Rozsudkem vyneseným v polovině září 2020 byly obžalovaní zproštěni viny, rozsudek není k datu sestavení mezitímní účetní závěrky pravomocný.

V souvislosti s výše uvedeným je společností 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) společností 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. 11. 2012 do 29. 2. 2016 ve výši 382 957 tis. Kč. Celková výše zadržovaných prostředků v souvislosti s výše uvedeným k 31. 12. 2019 činila 820 767 tis. Kč. Za první polovinu roku 2019 přibýlo 63 495 tis. Kč a výše zadržovaných prostředků k 30. 6. 2019 byla 764 594 tis. Kč. Za první polovinu roku 2020 přibýlo 69 948 tis. Kč, a tedy stav k 30. 6. 2020 činil 890 715 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 1.1.2012 do 31.10.2012. Společnost
- ČEZ, a. s. informovala naši společnost, že v případě, že by prostředky byly zabráný na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude požadovat po naší společnosti kompenzaci vzhledem k výše uvedenému, tvoří společnost rezervu ve výši 223 043 tis. Kč.

Během roku 2019 a první poloviny roku 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 splatností a na části s odloženou dobou splatností.

Celkové výnosy společnosti byly vykázány ve výši snížené o fakturované částky s odloženou splatností, tj. snížené o částku 64 309 tis. Kč za období leden až červen 2020, 112 243 tis. Kč za celý rok 2019, (o částku 58 934 tis. Kč za 1. pol. roku 2019) a o částku 107 901 tis. Kč za celý rok 2018, které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IFRS 16 (resp. IAS 17 pro rok 2018) proto nejsou v roce 2020, 2019, resp. 2018 rozeznány. Zároveň byly o 807 414 tis. Kč (k 31.12.2019: 743 105 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 30. 6. 2020 částka 807 414 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.

Fotovoltaické elektrárny FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice

Správní řízení, resp. soudní řízení vedená společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatelem 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 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 zpětné vyúčtování snížených výnosů u těchto elektráren a prospektivně nastavila jako aplikovatelný tarif roku 2010. Vzhledem k tomu nepředpokládáme žádná další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami (s výjimkou záležitostí uvedených níže souvisejících s FVE Čekanice).

Fotovoltaická elektrárna FVE Žabčice

U fotovoltaické elektrárny Žabčice, dojde-li k zahájení kontroly ze strany SEI, společnost předpokládá možnost obdobného přístupu a uložení pokuty ze strany SEI. Proto společnost vytvořila rezervu na rizika související s uplatňováním různých cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 67 124 tis. Kč k 30.6.2020 (k 31. 12. 2019: 65 513 tis. Kč).

Společnost vyčíslila 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.

Fotovoltaická elektrárna FVE Čekanice

V souvislosti s trestním řízením vedeným proti osobám stojícím mimo Skupinu ČEZ a proti bývalým statutárním zástupcům společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. ve věci uvedení FVE Čekanice do provozu byly na základě rozhodnutí Policie ČR na bankovním účtu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., zajišťovány peněžní prostředky z provozu FVE Čekanice za období 2010 – 2016, a to ve výši 21 623 tis. Kč.

V rámci uvedeného trestního řízení byl v roce 2019 pravomocným rozsudkem Vrchního soudu v Olomouci uznán vinným revizní technik ze spáchání trestného činu podvodu, zprošťující rozsudek vůči bývalým členům statutárního orgánu společnosti byl zrušen a věc byla vrácena k dalšímu řízení. Krajský soud v Brně rozsudkem ze dne 28. 8. 2019 uznal bývalé členy statutárního orgánu společnosti vinnými ze spáchání trestného činu podvodu, a potvrdil zabrání částky 1 825 tis. Kč ze zajišťované částky 21 623 tis. Kč, uvedený rozsudek byl dne 1.9.2020 potvrzen ve výroku o vině a výroku týkající se zabrání částky 1 825 tis. Kč rozsudkem Vrchního soudu v Olomouci.

V návaznosti na trestní rozsudky vynesené v roce 2019, ERÚ z moci úřední rozhodnutím ze dne 10. 12. 2019, č. j. 09076-6/2019-ERU ze dne 10. 12. 2019 rozhodl o obnovení správního řízení o žádosti ČOZ ze dne 1. 12. 2009 o změně rozhodnutí o udělení licence, změna číslo 012, přičemž:

- nařídil obnovu a to pouze ve vztahu k FVE Čekanice (prvním výrokem), ve vztahu k ostatním čtyřem výrobním řešením stejnou žádostí řízení neobnovil (druhým výrokem),
- nevyloučil odkladný účinek obnovy, ten je však díky výše uvedenému prvnímu výroku vztažen jen k FVE Čekanice.

V důsledku nařízení obnovy řízení ve vztahu k FVE Čekanice byla na FVE Čekanice pozastavena licencovaná činnost, elektrárna ode dne 3. 2. 2020 nevyrábí a nedodává do sítě elektrickou energii.

V rámci obnoveného řízení společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. předložila všechny podklady požadované ERÚ a seznámila se s podklady rozhodnutí, k nimž podala vyjádření a návrh na doplnění dokazování.

Společnost proto v souvislosti s výše uvedeným riziky vytvořila účetní rezervu, která byla pro Fond k 31. 12. 2019 vyčíslena na částku 418 118 tis. Kč, resp. k 30.6.2020 rezerva činila 418 238 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 418 238 tis. Kč je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s.

Dále také při posuzování případného snížení hodnoty majetku ve vlastnictví ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. Fond předpokládá, že v budoucnu elektrárna bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii, což vedlo k impairmentu (snížení) hodnoty této elektrárny.

U jiných elektráren nejsou evidovány rozpory týkajících se uplatňovaných tarifů.

Riziko právních vad hodnotí Fond jako střední až vysoké

Měnové riziko

Riziko vznikající změnou kurzu jedné měny vůči měně jiné.

Veškeré položky aktiv a pasiv ve finančních výkazech společnosti jsou aktuálně k 31. 12. 2019 denominované pouze v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv fond není aktuálně vystaven významnému 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 hodnotí fond jako nízké.

Úrokové riziko

Riziko vyplývající z pohybu tržních úrokových sazeb.

V souvislosti se zapojením fondu do smluvního cash-poolingového vztahu se společností ČEZ, a.s., využívá fond výhodnějších úrokových podmínek než v případě individuálního přístupu na finanční trh.

Výše úrokové sazby z kreditních zůstatků je stanovena v souladu s podmínkami smlouvy o cash-poolingu aktuálně jako rozdíl sazby O/N PRIBOR a marže ve výši 0,40 % p.a. (jednodenní sazba PRIBOR se snížením o srážku).

Výše úrokové sazby z debetních zůstatků je stanovena v souladu s podmínkami smlouvy o cash-poolingu jako součet sazby O/N PRIBOR a marže ve výši 0,40 % p.a. (jednodenní sazba PRIBOR se zvýšením o přirážku).

Vzhledem k poměru výše pohledávek a závazků k majetku je fond vystaven nízkému úrokovému riziku.

Úrokové riziko hodnotí fond 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 fondu
- 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 fondu, 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.

Fond dosáhl v zákonné lhůtě objemu fondového kapitálu vyššího než 1 250 000 EUR.

Riziko zrušení hodnotí fond jako nízké.

Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů

Za stanovených podmínek může fond užívat měnových derivátů, což jsou investiční nástroje, jejichž hodnota závisí nebo je odvozená od hodnoty podkladového aktiva, resp. měnových kurzů.

S měnovými deriváty mohou být spojena také následující rizika:

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

K výše uvedeným transakcím s měnovými deriváty je uplatňován konzervativní přístup. Aktuálně fond nepoužívá žádné měnové deriváty, ani nevyužívá technik pákového efektu.

Riziko spojené s investicemi do měnových derivátů hodnotí fond jako nízké.

18 SEZÓNNOST

Sezónnost na straně Fondu se projevuje nejvýrazněji na straně tržeb, a to prostřednictvím vyšší dodávky ze strany energetických zařízení v prvním pololetí. Dodávka za první pololetí tvoří cca 60 % tržeb Fondu.

19 COVID-19

V květnu 2020 došlo k ukončení nouzového stavu v souvislosti s COVID-19 a bylo zahájeno postupné uvolňování přijatých opatření. Za účelem povzbuzení ekonomické aktivity pokračovaly podpůrné programy zaměřené primárně na podnikatele. Na přelomu srpna a září 2020 začalo docházet k postupnému zhoršování situace a růstu počtu nakažených, což je v souladu s predikcemi druhé vlny šíření. V návaznosti na tento vývoj dochází k opětovnému postupnému zpřísnění opatření s cílem omezit šíření viru. I přes tento vývoj není dle prohlášení vlády České republiky očekáváno širší omezení ekonomického charakteru v rozsahu, jako tomu bylo na začátku pandemie v období od března do května roku 2020. Navzdory těmto prohlášením nelze dopředu vývoj šíření viru odhadnout a nelze tak zcela vyloučit, že dojde k opětovnému výraznému omezení ekonomické aktivity se všemi souvisejícími negativními dopady.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení společnosti nezaznamenalo významný dopad na své podnikání, situace se však neustále mění, a proto nelze spolehlivě předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost společnosti. Vedení společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost a její zaměstnance.

Obhospodařovatel Fondu 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. Mezitímní účetní závěrka k 30. červnu 2020 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.

20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

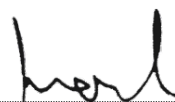
Ing. Jan Sedláček ukončil členství v dozorčí radě k 16. 8. 2020.

Dne 25. 8. 2020 se stal členem představenstva Jan Kalina. Tyto skutečnosti nebyly zapsány do obchodního rejstříku do okamžiku vyhotovení této zprávy.

Do data sestavení zkrácené mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

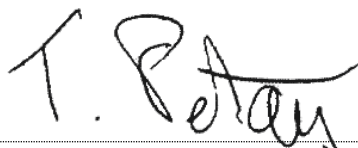
V Praze dne 30. 9. 2020

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek,
předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň,
místopředseda představenstva