Výroční zpráva

za rok 2018

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

OBSAH

OBSAH 2
Čestné prohlášení 2
Představení Skupiny ČEZ 3
Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT 5
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí 21
Profil Fondu 26
Účetní závěrka k 31. 12. 2018 50
1. Všeobecné informace 3
Sídlo Investičního Fondu: 3
Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2018: 3
2. Nejdůležitější účetní zásady 4
2.1. Účetní závěrka 4
2.2. Tržby a výnosy 4
2.3. Dlouhodobý hmotný majetek 5
2.4. Dlouhodobý nehmotný majetek 6
2.5. Goodwill 6
2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 6
2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení 7
2.8. Daň z příjmů 7
2.9. Rezervy 8
2.10. Leasing 8
2.11. Transakce v cizích měnách 8
3. Ostatní výnosy a náklady 11
3.1. Ostatní provozní výnosy 11
3.2. Ostatní provozní náklady 11
3.3. Finanční náklady 12
3.4. Osobní náklady 12

4. Daň z příjmů 12
5. Dlouhodobý hmotný majetek 14
5.1. Ocenění dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou 16
5.1.1 Položkové ocenění dlouhodobého hmotného majetku 16
5.1.1.1 Ocenění pozemků 16
5.1.1.2 Ocenění staveb 18
5.1.1.3 Ocenění movitého majetku a technologií 18
5.1.2 Výnosový přístup 19
5.1.2.1 Vstupy pro ocenění 19
5.1.2.2 Výpočet volných peněžních toků 20
5.1.2.3 Diskontní faktor 20
5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota 20
6. Dlouhodobý nehmotný majetek 21
7. Goodwill 22
8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 23
9. Pohledávky 25
10. Ostatní oběžná aktiva 25
11. Vlastní kapitál 25
12. Řízení kapitálové struktury 26
13. Rezervy 27
14. Obchodní a jiné závazky 27
15. Ostatní pasiva 28
16. Informace o spřízněných osobách 28
17. Rizika 29
18. Následné události 36

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 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. 2018 do 31. 12. 2018

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

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

Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Fondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

V Praze dne 30. 4. 2019

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

V Praze dne 30. 4. 2019

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.

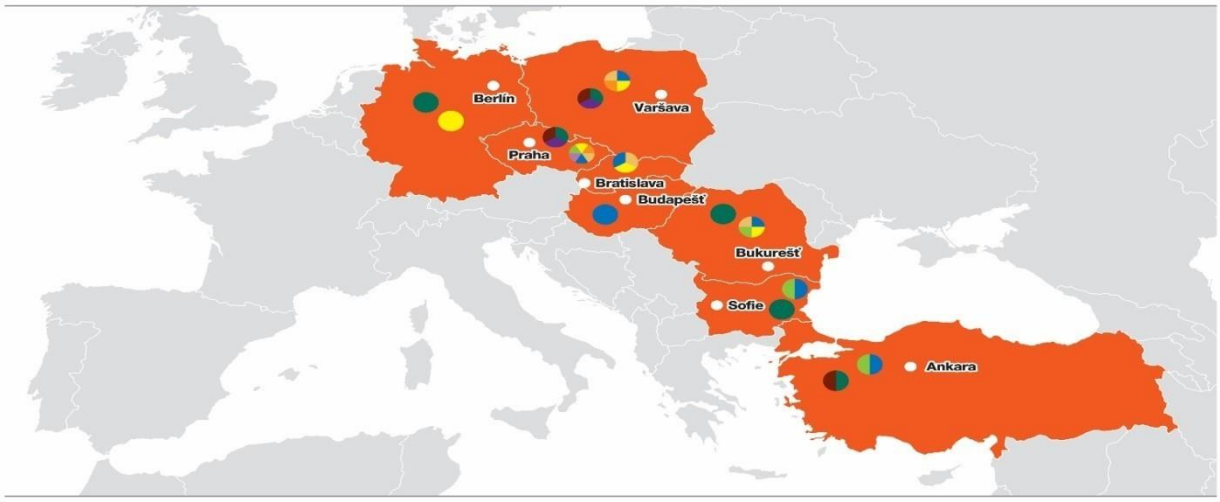
Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Dlouhodobou vizí je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategií Skupiny ČEZ je patřit k nejlepším v provozu tradiční energetiky, nabízet širokou 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

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

1. ORGÁNY FONDU - JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

1.1 VALNÁ HROMADA FONDU

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

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

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu:

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

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

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

Působnost valné hromady upravuje článek 10 stanov Fondu:

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

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

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

1.2 PŘEDSTAVENSTVO FONDU

Představenstvo

Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	(po celé Účetní období)
	narozen: 24. 10. 1972	
	adresa: Umělecká 588/6, Holešovice, 170 00 Praha 7	
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	(po celé Účetní období)
	narozen: 25. 11. 1974	
	adresa: Pařížská 119/14, Staré Město, 110 00 Praha 1	
Člen představenstva	Mgr. Martina Ungrová	(po celé Účetní období)
	narozena: 9. 4. 1981	
	adresa: Bartoškova 1411/20, Nusle, 140 00 Praha 4	

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

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

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

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

a) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví,
b) informovat dozorčí radu o záležitostech společnosti,
c) svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 (patnácti) dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
d) vyhotovovat nejméně 1 (jednou) za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku,
e) zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji zisku společnosti, tak, aby zprávy o vývoji zisku obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky společnosti a výsledky plánovanými,
f) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
g) navrhovat a schvalovat změny statutu společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadou,
h) vykonávat platná usnesení valné hromady,
i) rozhodovat o mzdové politice společnosti,
j) uzavírat za společnost po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady,
k) zajišťovat vyhotovení dokumentů požadovaných Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Představenstvo má tři členy.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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

1.3 DOZORČÍ RADA FONDU

Předseda dozorčí rady:	Ing. Tomáš Pleskač, MBA	(po celé Účetní období)
	narozen: 8. 11. 1966	
Místopředseda dozorčí rady:	Ing. Martin Novák, MBA	(po celé Účetní období)
	narozen: 2. 5. 1971	
Člen dozorčí rady:	Ing. Jan Sedláček	(po celé Účetní období)

narozen: 16. 3. 1973

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

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku,
b) přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
c) přezkoumává návrh na úhradu ztráty,
d) přezkoumává zprávu o vztazích (v případě, že má Fond jediného akcionáře, dozorčí rada zprávu projedná), zpracovanou ve lhůtě 3 měsíců od skončení účetního období, a předkládá k těmto záležitostem své vyjádření valné hormadě,
e) projednává výsledky hospodaření Fondu,
f) projednává výroční zprávu Fondu,
g) uděluje představenstvu předchozí souhlas s provedením následujících právních jednání Fondu, resp. záměru představenstva realizovat jménem Fondu následující právní jednání spočívající:
    - v nabývání, zcizování, nájmu či podnájmu, pachtu, zatěžování majetku společnosti právem třetí osoby (např. zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným, užívacím právem třetí osoby), uzavírání smluv týkajících se majetku a činnosti společnosti, přičemž hodnota souvisejících plnění na základě výše uvedených právních jednání je nad 50.000.000,00 Kč (padesát milionů korun českých) až do 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých),
    - v technickém zhodnocení majetku společnosti v celkové hodnotě nad 50.000.000,00 Kč (padesát milionů korun českých) až do 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých),
    - v přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček v hodnotě nad 50.000.000,00 Kč (padesát milionů korun českých) až do 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých).

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

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

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

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

1.4 VÝBOR PRO AUDIT FONDU

V 1. polovině Účetního období byli členové výboru pro audit:

Člen výboru pro audit:	Ing. Libuše Šoljaková, Ph.D.	po celé účetní období
	narozena: 1974	(člen 26. 6. 2014)

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

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

Předseda výboru pro audit:	Ing. Antonín Cerha	(od 17. 7. 2018)
	narozen: 1949	(člen od 27. 6. 2018)

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

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

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

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

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

Místopředseda výboru pro audit:	Ing. Jaroslava Roubíčková, CSc.	(od 17. 7. 2018)
	narozena: 1954	(člen od 27. 6. 2018)

Působí od r. 1979 na katedře finančního účetnictví a auditingu Vysoké školy ekonomické v Praze, auditorská praxe od r. 1991, bilanční účetní v Komoře certifikovaných účetních od r. 1998, aktivně zapojena v systému certifikace účetních v ČR jako členka Rady v Institutu certifikovaných účetních. Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví, zřídil ke dni 25. 6. 2014 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

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

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

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

1.5 POLITIKA ROZMANITOSTI FONDU

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

1.6 DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

2. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

2.1 OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

2.2 PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer Mgr. Andrzej Martynek

Informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech portfolio manažera jsou uvedeny v kapitole v odst. 16 části výroční zprávy s názvem “Profil Fondu”.

3. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

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

Statutární orgán

Předseda představenstva Mgr. Andrzej Martynek

Předseda představenstva byl pověřen portfolio managementem.

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Místopředseda představenstva Mgr. Tomáš Petráň

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Člen představenstva Mgr. Martina Ungrová

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Odměnu členů představenstva určuje výlučně valná hromada Fondu a bude sjednána ve smlouvě o výkonu funkce schválené valnou hromadou Fondu. Odměna členů představenstva bude v plném rozsahu hrazena z majetku Fondu, a to v termínu sjednaném ve smlouvě o výkonu funkce. Smlouva o výkonu funkce může upravit i právo členů představenstva na podíl na zisku Fondu (tantiému). Členům představenstva nelze vyplácet zálohy na jeho odměny.

Představenstvo rozhoduje o tom,

a) zda člen představenstva mohl výdaj, který vynaložil při zařizování záležitostí Fondu, rozumně pokládat za potřebný, a

b) zda se jedná o výdaj vynaložený členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu.

Za výdaje vynaložené členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu, které člen představenstva může rozumně pokládat za potřebné, lze považovat zejména následující výdaje:

a) náklady vzniklé v souvislosti se zveřejněním a poskytováním informací pro akcionáře, zejména náklady na tisk a distribuci výroční zprávy, zpráv pro regulační orgány, nabídkový dokument, propagační materiály, náklady na zveřejňování oznámení v tisku, daňové osvědčení a prohlášení,

b) náklady vzniklé v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu, administrací, provozem a řízením Fondu, všechny mimořádné a jednorázové výdaje Fondu, které mohou nastat v souvislosti s provozem Fondu.

Za výdaje vynaložené členem představenstva při zařizování záležitostí Fondu se považují takové výdaje, které nenesl přímo Fond. Výdaje takto vynaložené členem představenstva nesmí přesáhnout 50 000,00 Kč (padesát tisíc korun českých) měsíčně. Člen představenstva je v takovém případě povinen vždy nejpozději do konce měsíce, ve kterém mu nárok na náhradu těchto výdajů vznikl, předložit Fondu příslušné daňové či jiné doklady prokazující vynaložení takových výdajů členem představenstva. Bez předložení dokladů prokazujících vynaložení výdajů nemohou být výdaje členovi představenstva uhrazeny. Výdaje mohou být hrazeny členovi představenstva za splnění uvedených podmínek až v rozsahu 100 % (sta procent); o rozsahu hrazení výdajů členovi představenstva rozhoduje představenstvo. Členovi představenstva může být vyplácena záloha na tyto výdaje, a to i opětovně.

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady: Ing. Tomáš Pleskač, MBA

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Místopředseda dozorčí rady: Ing. Martin Novák, MBA

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Sedláček

Za výkon funkce člena statutárního orgánu náleží odměna určená jako pevná částka.

Členové kontrolního orgánu vykonávají činnosti v souladu se stanovami Fondu a jejich působnosti a pravomoci jsou obsaženy v odst. 1.3 části této výroční zprávy s názvem „Informace pro akcionáře“.

Řídící osoby nevlastní žádné cenné papíry, představující podíl na Fondu.

4. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

4.1 STATUTÁRNÍ ORGÁN

Příjmy členů statutárního orgánu: 1 410 tis. Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

4.2 DOZORČÍ ORGÁN

Příjmy členů kontrolního orgánu: 432 tis. Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

4.3 OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Fond neevidoval v Účetním období ostatní osoby s řídící pravomocí.

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

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

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

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

Fond na základě ust. § 23a Zákona o účetnictví použil mezinárodní účetní standardy harmonizované evropským právem pro sestavení účetní závěrky ke Dni ocenění. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

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

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních - interně, prostřednictvím řídícího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a

dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

7. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

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

a) 30 092 826 (třicet milionů devadesát dva tisíc osm set dvacet šest) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 30,00 Kč (třicet korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu (dále jen „Neobchodované akcie“),

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

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

Práva spojená s akciemi

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

Evidence akcií

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

Akcie v podobě listiny znějící na jméno akcionáře jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Statutární orgán vede evidenci majitelů akcií v seznamu akcionářů.

8. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Ostatní provozní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

9. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

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

Vnitřní předpisy jsou pravidelně aktualizovány a jsou závazné jak pro zaměstnance Fondu, tak pro všechny externí spolupracovníky. Oblastmi, které jsou vnitřními předpisy upraveny, jsou například:

- Interní pravidla outsourcingu

- Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- Účetní postupy a pravidla účtování
- Pravidla vnitřní kontroly
- Systém vnitřní komunikace
- Postupy k ochraně vnitřních informací, zamezení legalizace výnosů z trestné činnosti a k předcházení manipulace s trhem

Vzhledem k výše uvedenému Fond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

10. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA

Fond

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

Cenné papíry vydávané Fondem:

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

ISIN: CZ0008041787
Forma: kmenové akcie na jméno
Podoba: Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč
Podíl na fondovém kapitálu: 15 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 5 310 498 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

b) Druh: **Neobchodované akcie**

ISIN: -
Forma: kmenové akcie na jméno
Podoba: Listinná
Jmenovitá hodnota: 30,00 Kč
Podíl na fondovém kapitálu: 85 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 30 092 826 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držených Fondem nebo jménem Fondu, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

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

Dceřiné společnosti:

Fond nemá žádnou dceřinou společnost.

11. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Neobchodované akcie jsou neomezeně převoditelné.

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

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

12. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY EMITENTA

Fond

Struktura akcionářů ke Dni ocenění:

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Právnické osoby celkem	35 392 057	99,97
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 právnické osoby	2 733	0,01
Fyzické osoby celkem	11 267	0,03
Celkem	35 403 324	100,00

13. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

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

14. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

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

15. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

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

16. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

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

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

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

17. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

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

Působnost orgánů Fondu je obsažena v odst. 1.1 až 1.4 části této výroční zprávy s názvem „Informace pro akcionáře“.

18. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

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

19. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

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

20. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

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

21. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

Podíl na zisku se stanoví na základě řádné nebo mimořádné účetní závěrky schválené valnou hromadou. Lze jej rozdělit mezi akcionáře (dividenda) a členy představenstva nebo dozorčí rady (tantiéma). Podíl na zisku se vyplácí zásadně v penězích. Valná hromada může rozhodnout, že podíl na zisku se vyplácí i nepeněžitou formou. K takovému rozhodnutí se vyžaduje souhlas všech akcionářů.

Společnost nesmí rozdělit zisk ani jiné vlastní zdroje, pokud se ke dni skončení posledního účetního období vlastní kapitál vyplývající z řádné nebo mimořádné účetní závěrky nebo vlastní kapitál po tomto rozdělení sníží pod výši upsaného základního kapitálu zvýšeného o fondy, které nelze podle zákona rozdělit.

Částka k rozdělení nesmí překročit výši hospodářského výsledku posledního skončeného účetního období zvýšenou o nerozdělený zisk z předchozích období a sníženou o ztráty z předchozích období a o příděly do případných rezervních a jiných fondů.

Podíl akcionáře na zisku (dále jako „dividenda") se určuje k datu výplaty dividendy (dále jen „datum výplaty dividendy") určeným k takovému účelu valnou hromadou. Dividendy se vyplácejí v penězích, a to bankovním převodem na účet akcionáře, který je pro tento účel uveden v seznamu akcionářů. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku, ledaže valná hromada rozhodla jinak, a o výplatě rozhoduje představenstvo.

Společnost může vyplácet zálohy na podíl na zisku při dodržení podmínek uvedených v § 40 odst. 2 zákona o obchodních korporacích. Společnost nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodila úpadek podle příslušných právních předpisů (zejména zákona č. 182/2006 Sb.).

Rezervní fond se nevytváří, vytvoří se pouze v případech, kdy to ukládá zákon.

Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Fondu a náklady na zajištění činnosti Fondu. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

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

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

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

V Účetním období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 34,00 Kč na akcii.

V účetním období předcházejícím Účetnímu období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 22,00 Kč na akcii.

22. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ:

1. Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku Fondu, doručeno usnesení Policie ČR, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s., ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a

podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011 u FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW). V roce 2018 je tato podpora stanovena Cenovým rozhodnutím ERÚ č. 3/2017. Zajištěné finanční prostředky jsou vedeny na účtu u ČNB. Celková výše zadržených prostředků na základě tohoto usnesení Policie ČR za rok 2018 činí 117 316 tis. Kč.

Dne 12. 8. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. doručeno druhé usnesení Policie ČR. Dle výpočtu policejního orgánu byla škoda za období od 1. 1. 2011 do 29. 2. 2016 vyčíslena na minimálně 606 000 tis. Kč. Tyto prostředky byly zajišťovány z pohledávek vzniklých společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s.

Na základě podané stížnosti společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. proti usnesení došlo na základě rozhodnutí Vrchního soudu v Olomouci ke snížení celkové částky zajišťovaných prostředků uvedené výše na výši 382 957 tis. Kč, a to s ohledem na změnu období na 1. 11. 2012 – 29. 2. 2016.

Zbylé prostředky ve výši 223 043 tis. Kč byly zadrženy u společnosti ČEZ, a. s. na cashpoolingovém účtu. ČEZ, a. s. informoval společnost, že v případě, že by prostředky byly zabrány na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude požadovat po společnosti kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, tvoří společnost rezervu ve výši 223 043 tis. Kč.

Během Účetního období společnost fakturovala 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 ve výši 107 901 tis. Kč, které mají dle našeho názoru charakter podmíněných výnosů a v souladu s IAS17 proto nejsou v roce 2018 rozeznány. Zároveň byly o 630 862 tis. Kč snížené pohledávky společnosti vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Dle dohody s ČOZ je k 31. 12. 2018 částka 630 862 tis. Kč maximální částkou s podmíněnou splatností a zbylá část celkově zadržených prostředků připadá na ČOZ a ta také nese případná rizika spojené s případným nenavrácením.

2. Uplatnění tarifů u elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice je rozporováno Státní energetickou inspekcí (SEI), která na tomto základě uložila společnosti pokutu. U elektrárny Žabčice, v případě zahájení kontroly ze strany SEI, společnost předpokládá možnost obdobného přístupu ze strany SEI.

Společnost vytvořila rezervu na rizika související s uplatňováním cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 62 346 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.

U elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice došlo k vrácení prostředků společnosti OTE, a.s., ve výši, která odpovídá přepokládané možné rozporované části výnosů společnosti (rozdíl výnosů na základě tarifů platných pro fotovoltaické elektrárny uvedené do provozu v roce 2009 a v roce 2010) a to i navzdory tomu, že se společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. brání soudní cestou, jelikož je přesvědčena o neoprávněnosti pokut. V roce 2017 došlo u OTE, a.s., k zpětnému vyúčtování snížení výnosů u těchto elektráren a prospektivnímu nastavení aplikovatelných tarifů na tarify roku 2010. Vzhledem k výše uvedenému nepředpokládáme žádná další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami a výše uvedeným rozporováním SEI, v souvislosti s kterými by bylo potřebné tvořit rezervu (s výjimkou záležitostí uvedených v následujícím bodě prohlášení souvisejících s FVE Čekanice).

Počátkem roku 2018 obdržela společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. rozhodnutí příslušných soudů ve věcech správních žalob proti SEI ve vztahu k FVE Čekanice, Bežerovice a Chýnov s tím, že všechny žaloby byly zamítnuty, společnost proto podala proti těmto rozhodnutím kasační stížnosti. O kasačních stížnostech ve věcech FVE Chýnov a FVE Čekanice nebylo dosud rozhodnuto. O kasační stížnosti ve věci FVE Bežerovice rozhodl Nejvyšší správní soud (NSS) rozsudkem ze dne 10. 1. 2019 tak, že zrušil rozhodnutí SEI o uložení pokuty, jakož i potvrzující rozsudek Městského soudu v Praze a věc vrátil SEI k novému řízení, ve kterém je SEI povinna respektovat závazné právní stanovisko vyslovené NSS. V návaznosti na výše uvedené SEI vrátila na účet ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. částku pokuty ve výši 2 655 tis. Kč a náklady řízení.

3. Dne 19. 4. 2017 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku Fondu, doručeno usnesení Policie ČR, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. za společností OTE a.s. na dobu 20 let ode dne vzniku oprávnění k výkonu licencované činnosti na FVE Čekanice s instalovaným výkonem 4,480 MW, a to ve výši částky odpovídající 8 % z každé faktury na účet vedený u ČNB pro úschovu zajištěných peněžních prostředků. Proti tomuto usnesení podala společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. stížnost. Toto rozhodnutí bylo následně zrušeno vzhledem k úpravě tarifu u společnosti OTE, a.s. (viz předcházející bod).

Usnesením č. j. NCOZ-1126-477/TČ-2016-417503 se dále zajišťují peněžní prostředky na bankovním účtu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ve výši 21 622 880 Kč a to za období 2010 - 2016. Proti tomuto usnesení podala společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. stížnost. Ta však byla Vrchním státním zastupitelstvím v Olomouci zamítnuta.

Navzdory tomu, že na ve výše uvedených usneseních i v odpovědi Vrchního státního zastupitelství se popisuje domnělá vyčíslená škoda ve výši rozdílu vyplacené podpory a ceny, za kterou se elektrická energie v daném čase obchodovala, byla zajištěna pouze částka vyplývající z rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2009 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010.

Dne 12. září 2018 byl ve věci FVE Čekanice Krajským soudem v Brně vydán rozsudek, kterým byli bývalí členové statutárního orgánu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. zproštěni obžaloby, nicméně revizní technik byl uznán vinným z trestného činu podvodu při vydání výchozí revizní zprávy FVE Čekanice. V odvolacím řízení konaném dne 9. 4. 2019 rozhodl Vrchní soud v Olomouci tak, že zprošťující rozsudek vůči bývalým statutárním zástupcům zrušil a věc vrátil Krajskému soudu v Brně, odsuzující rozsudek vůči revizníhu technikovi ve výroku o vině potvrdil. Vzhledem k tomu, že rozsudek Vrchního soudu nabude jeho doručením právní moci, lze očekávat, že ERÚ z moci úřední zahájí obnovu řízení o udělení licence, resp. řízení o rozšíření licence o FVE Čekanice, jejímž výsledkem může být zánik licence na FVE Čekanice.

V případě, že k tomuto dojde, dá se očekávat, že společnost ČEZ Obnovitlené zdroje, s.r.o., bude muset vrátit vyčíslenou škodu ve výši rozdílu vyplacené podpory a ceny, za kterou se elektrická energie v daném čase obchodovala (cenou silové elektrické energie) a to od počátku kdy začala využívat podporu pro zdroj uvedený do provozu v roce 2009.

Fond vytvořil rezervu k 31. 12. 2018 na rizika spojená se ztrátou licence FVE Čekanice ve výši 356 992 tis. Kč. ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rezerva je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se Fondu.

Dále také při stanovení reálné hodnoty majetku a při posuzování snížení hodnoty goodwillu bylo zohledněno, že v budoucnu elektrárna bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii.

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 14053, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 17323
Účetní období	období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

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

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

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

Fond přímo vlastní část pozemků spjatých s fungováním elektráren v jeho majetku. Pozemky, které Fond nevlastní a jsou důležité pro provoz elektráren, si Fond buď pronajímá na základě nájemních smluv, nebo si k nim zajistil přístup prostřednictvím zřízení služebností. Technologie určená k výrobě elektrické energie v majetku Fondu má rozličný charakter, jelikož Fond vlastní

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

bioplynovou stanici – technologie přizpůsobená vyvíjení plynů z vloženého paliva, jeho čištění a následné spálení.

3. HLAVNÍ INVESTICE

V Účetním období proběhly následující investice:

- Modernizace MVE Hradec Králové (12,2 mil. Kč).
- Aktualizace řídicího systému FVE Ralsko (1,3 mil. Kč).
- Modernizace stavidel MVE Komín (1,0 mil. Kč).

Budoucí investice jsou v rámci plánu investic přehodnocovány 2x ročně.

Všechny tyto investice byly a budou financovány z vlastních zdrojů.

4. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na obhospodařování aktiv ve svém majetku. V Účetním období byly dokončeny investice do aktualizace řídicího systému FVE Ralsko.

Dále pokračovaly investiční práce na MVE Hradec Králové.

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši okolo 18 mil. Kč.

Společnosti, v nichž má Fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Fondu.

4.1 HOSPODAŘENÍ FONDU

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

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 362 540 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména tržbami z nájemného a na straně nákladů pak ostatními provozními náklady a odpisy. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Fondu v Účetním období, byly tedy především tržby z pronájmu.

Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 869 142 tis. Kč. Na nákladové straně hospodaření významně ovlivnily opravy a údržba energetických zařízení ve výši -50 005 tis. Kč, odpisy ve výši -621 682 tis. Kč, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu) ve výši -274 970 tis. Kč, snížení hodnoty goodwillu ve výši -116 688 tis. Kč a ostatní provozní náklady ve výši -442 215 tis. Kč. Ostatní provozní náklady zahrnovaly především náklady na údržbu, provoz a technickou pomoc, nájemné, náhrady za užívání vodních děl a věcná břemena, náklady na auditorské a poradenské služby, pojištění a na druhé straně byly sníženy rozpuštěním rezerv.

Fond v roce 2018 splnil ukazatel EBITDA na 86 % plánované hodnoty. Dodávka elektrické energie byla na úrovni 94 % plánu.

Společnost pro výpočet splatné a odložené daně použila v roce 2018 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 27. června 2018 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 203 713 tis. Kč (34,- Kč na akcii) ze zisku společnosti za účetní období 2017 a z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 198 380 tis. Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 4 642 tis. Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 214 tis. Kč.

Výsledky hospodaření investičního fondu byly ověřeny společností Ernst & Young Audit, s.r.o., evidenční č. 401.

4.2 STAV MAJETKU FONDU

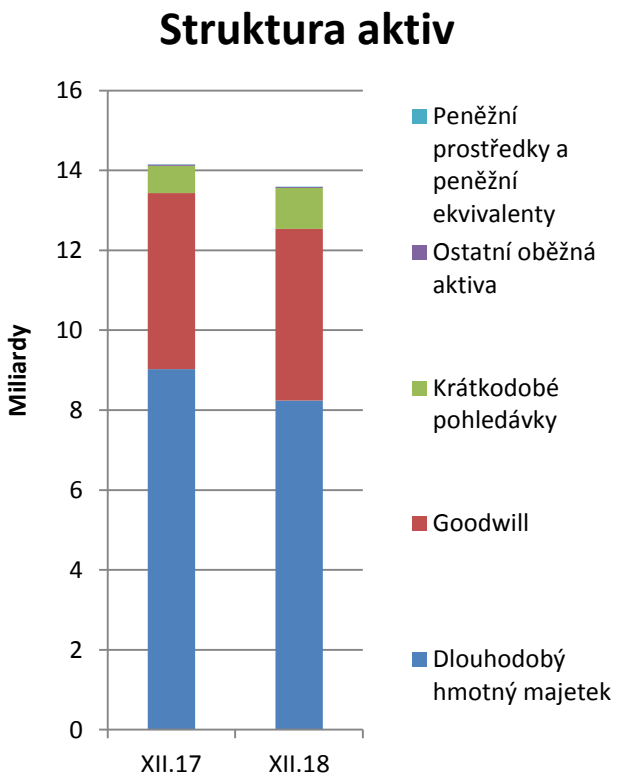
Hodnota portfolia Fondu meziročně poklesla o 3,97 % (tj. o 561 691 tis. Kč). Pokles aktiv byl zejména v hodnotě dlouhodobého hmotného majektu, na který mělo vliv jeho přecenění.

Portfolio Fondu je financováno z 93,48 % vlastními zdroji, a to zejména nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy (z 85,66 %). Z 5,77 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji, z 0,75 % pak cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2018 aktiva v celkové výši 13 589 568 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 561 691 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Aktiva byla z 60,66 % tvořena dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 8 242 783 tis. Kč, z 31,58 % goodwillem ve výši 4 290 533 tis. Kč, ze 7,53 % krátkodobými pohledávkami ve výši 1 023 734 tis. Kč a dále ostatními obežnými aktivy ve výši 26 379 tis. Kč a penězmi a peněžními ekvivalenty ve výši 5 707 tis. Kč a dl. nehmotným majetkem ve výši 432 tis. Kč.

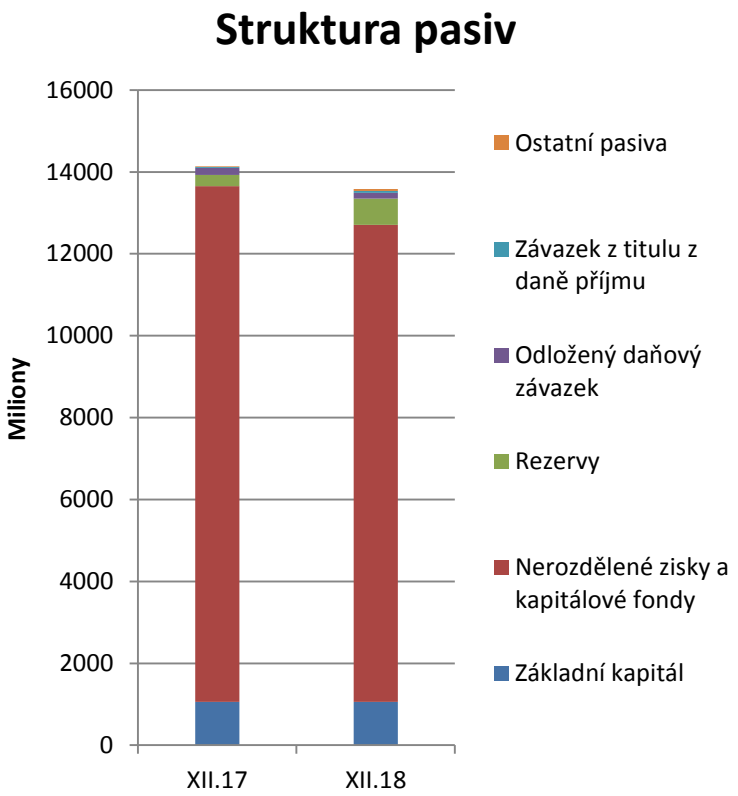
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2018 byla ve výši 13 589 568 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 561 691 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především poklesem nerozdělených zisků a kapitálových fondů z důvodu vyplacení dividend. Pasiva byla tvořena z 93,48 % vlastním kapitálem ve výši 12 703 192 tis. Kč zahrnující základní kapitál ve výši 1 062 100 tis. Kč a nerozdělenými zisky a kapitálovými fondy ve výši 11 641 092 tis. Kč. Dále byla pasiva tvořena ze 4,74 % rezervami ve výši 644 021 tis. Kč, z 1,02 % odloženým daňovým závazkem ve výši 139 227 tis. Kč a dále také ostatními pasivy ve výši 51 219 tis. Kč, závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 46 276 tis. Kč, obchodními a jinými závazky ve výši 4 929 tis. Kč a ostatními dlouhodobými závazky ve výši 704 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.



CASHFLOW

Čistý úbytek peněžních prostředků k 31. 12. 2018 byl ve výši -3 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn ziskem před zdaněním ve výši 362 540 tis. Kč, který poklesl o 245 048 tis. Kč oproti minulému období (607 588 tis. Kč), úpravami o nepeněžní operace a zaplacenou daní z příjmů (-212 524 tis. Kč) a placenými úroky (-23 tis. Kč).

Úpravy o nepeněžní operace představovaly především změnu v odpisech na hodnotu 621 682 tis. Kč, což představovalo změnu o -11 960 tis. Kč oproti minulému období, změnu stavu rezerv na hodnotu 368 067 tis. Kč představující nárůst o 433 964 tis. Kč oproti minulému období (-65 897 tis. Kč), snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu ve výši 391 658 tis. Kč představující snížení ve výši 11 205 tis. Kč oproti minulému období (402 863 tis. Kč), nárůst pohledávek ve výši 122 601 tis. Kč na hodnotu 21 011 tis. Kč.

Zaplacená daň byla ve výši -212 524 tis. Kč, co znamenalo pokles o 32 682 tis. Kč oproti minulému období (-245 206 tis. Kč).

Peněžní tok generovaný z provozní činnosti dosáhl na konci sledovaného období výše 1 581 233 tis. Kč.

Peněžní tok z investiční činnosti dosáhl výše -18 655 tis. Kč, což představovalo navýšení o 10 748 tis. Kč oproti minulému období (-7 907 tis. Kč) způsobený peněžními prostředky použitými na investiční činnost.

Peněžní tok generovaný z finanční činnosti ke konci účetního období dosáhl výše -1 562 581 tis. Kč, což představovalo nárůst o 350 864 tis. Kč oproti minulému období (-1 211 717 tis. Kč) způsobený zejména vyšší výplatou dividend o 424 tis. Kč a poklesem změny stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu o -73 976 tis. Kč.

Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o -3 tis. Kč, což představovalo právě čistý úbytek peněz a peněžních ekvivalentů.

5. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Fond bude v průběhu roku 2019 činit nezbytné kroky k zachování atraktivity Fondu pro investory. Tato aktivita s sebou přináší reportovací a informační povinnosti vůči Burze cenných papírů Praha a.s. a České národní bance.

V Praze dne 30. 4. 2019

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

V Praze dne 30. 4. 2019

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

Profil Fondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

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

Identifikační údaje:

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

Sídlo:

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

Vznik:

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

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

Základní kapitál:

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

Akcie:

Akcie k Fondu:

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

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

Čistý obchodní majetek Fondu: 12 703 192 tis. Kč

Orgány Fondu

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

Hlavní akcionáři

ČEZ, a. s.

IČO:	452 74 649
se sídlem:	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
výše podílu na Fondu:	99,56 %
účast na kapitálu/hlasovacích právech Fondu:	99,56 %, 35 246 479 hlasů
typ účasti	přímá

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V Účetním období nedošlo k žádným změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku.

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

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

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

Portfolio manažer

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

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma:	**Česká spořitelna, a. s.**
Sídlo:	Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
IČO:	452 44 782

Česká spořitelna, a. s. vykonává pro Fond depozitáře od 18. 7. 2014.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

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

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Obhospodařovatelem Fondu je sám Fond. Fond jako obhospodařovatel poskytnul v Účetním období úplatu členům statutárního a dozorčího orgánu a compliance officerovi. Odměna je specifikována v příslušné smlouvě mezi Obhospodařovatelem a fyzickou osobou, která činnost vykonává.

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

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen zejména dlouhodobým hmotným majetkem oceněným reálnou hodnotou ve výši 8 242 783 tis. Kč, goodwillem ve výši 4 290 533 tis. Kč a pohledávkami ve výši 1 023 734 tis. Kč.

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

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Hodnota k 31. 12. 2018 (tis. Kč)
21001000	Stavební část	FVE Ralsko 1	651 571
21001003	Stavební část	FVE Ralsko 3	312 491
21001011	Stavební část	FVE Ševětín	264 398
23000148	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Hrušovany	153 360
23000163	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Žabčice	212 457
23001000	Trafostanice	FVE Ralsko 1	251 326
23001002	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 1	1 071 793

23001003	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ralsko 3	453 959
23001006	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Vranovská Ves	505 167
23001013	Fotovoltaické panely a střídače	FVE Ševětín	1 089 558

Výše uvedené jsou položky majetku, které jsou technologickými celky a jsou částmi jednotlivých elektráren. Jednotlivé elektrárny jsou složeny z více technologických celků.

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 předpokládá nutnost významné modernizace u fotovoltaických elektráren (střídače) kolem roku 2020. S náklady na opravy je počítáno v plánu oprav, který je dvakrát ročně přehodnocován.

Identifikace ke goodwillu:

K 1. 1. 2012 došlo k odštěpení vymezené části jmění společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a jeho přechodu na Fond. Dále k tomuto dni došlo ke sloučení Fondu jako nástupnické společnosti se společnostmi eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko - 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 sníženým o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč,

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

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

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460

Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Netto	4 290 533

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

Pohledávky představuje především cashpoolingová pozice Fondu ke Dni ocenění ve výši 717 141 tis. Kč a další položky pohledávek (zejména obchodní pohledávky a dohadné účty aktivní) ve výši 306 593 tis. Kč především za společností ČEZ Obnovitelné zroje, s. r. o.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

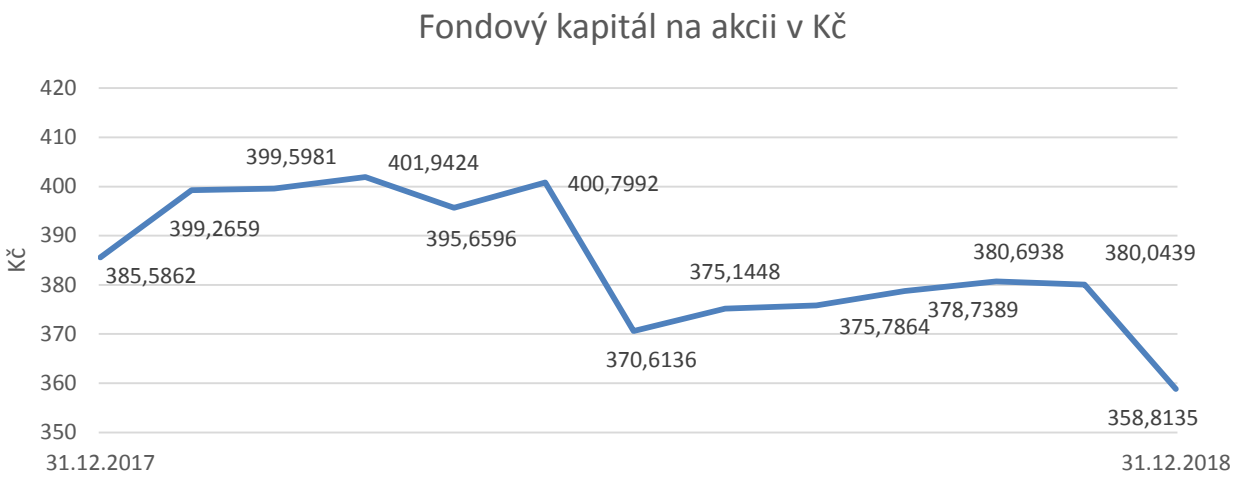
Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání nevyvíjel v této oblasti žádné další aktivity nad rámec svých zákonných povinností.

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

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

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2017**	**31. 12. 2016**
Fondový kapitál Fondu (Kč):	12 703 191 734	13 651 035 863	13 989 118 041
Počet emitovaných akcií			
v oběhu ke konci Účetního období:	35 403 324	35 403 324	35 403 324
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	358,8135	385,5862	395,1357



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

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

Ke dni 18. 1. 2018 byla ve statutu zohledněna zejména nová výše základního kapitálu Fondu a s tím související snížení nominální hodnoty akcií, došlo ke zrušení relevantních ustanovení nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování vztahujících se na fondy kvalifikovaných investorů, byla aktualizována výše celkové nákladovosti Fondu a odhad nákladů na outsourcing.

15. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

Představenstvo:

Předseda představenstva Mgr. Andrzej Martynek

vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

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

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

- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křižíkova 788, PSČ 500 03, člen dozorčí rady (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda dozorčí rady (členství stále trvá)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda dozorčí rady (členství stále trvá)
- Eco-Wind Construction S.A., IČO: 300426, Warszawa, ul.Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 1. 2016)
- CEZ Romania S.A., IČO: 18196091, Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2A, Rumunsko, člen dozorčí rady (členství zaniklo 14. 2. 2016)
- MARTIA a.s., IČO: 250 06 754, se sídlem Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, PSČ 400 11, člen dozorčí rady (od 1. 5. 2014, členství stále trvá)
- CEZ Polska Sp. z o.o., IČO: 0000266114, Al. Jerozolimskie 63, 00-697 Warszawa, člen dozorčí rady (členství zaniklo 29. 2. 2016)

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

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

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

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

Předseda představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Místopředseda představenstva Mgr. Tomáš Petráň

vzdělání: vysokoškolské

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

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

2006 – 2012 ČEZ, a. s., fúze a akvizice

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

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

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

- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, místopředseda představenstva (členství od 1. 6. 2017 a stále trvá)
- Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., IČO: 45 337 241, se sídlem Tomášikova 22, Bratislava, PSČ 821 02, člen dozorčí rady (členství zaniklo 23. 6. 2017)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství stále trvá)
- ČEZ Bohunice a.s., IČO: 288 61 736, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 3. 2013)
- Elektrárna Dětmarovice, a.s., IČO: 294 52 279, se sídlem č.p. 1202, 735 71 Dětmarovice, člen dozorčí rady (členství zaniklo 31. 3. 2013)
- Elektrárna Tisová, a.s., IČO: 291 60 189, se sídlem Březová - Tisová 2,PSČ 356 01, člen představenstva (členství zaniklo 30. 9. 2015)
- Elektrárna Počerady, a.s., IČO: 242 88 110, se sídlem Praha, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, předseda představenstva (členství zaniklo 30. 9. 2012)
- Elektrárna Dukovany II, a. s., IČO: 046 69 207, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- Elektrárna Temelín II, a. s., IČO: 046 69 134, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda dozorčí rady (členství zaniklo 31. 10. 2016)
- CEZ Deutschland GmbH, HRB 139537, se sídlem GUTRUF Haus, Neuer Wall 10, 20354 Hamburg, jednatel (členství zaniklo 30. 6. 2016)
- Advantage Production, s.r.o., IČO: 247 47 637, se sídlem Na valech 284/14, Hradčany, 160 00 Praha 6, společník (majetková účast stále trvá)
- Společenství vlastníků jednotek v budově Na Valech 284 - Praha 6, IČO: 276 60 419, se sídlem Praha 6, Na Valech 284/14, PSČ 16000, člen výboru (členství stále trvá)

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

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

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen představenstva Mgr. Martina Ungrová

vzdělání: vysokoškolské

2006 – 2007 ČEZ, a. s., specialista nákupu

2007 – 2008 ČEZ, a. s., vedoucí oddělení nákup marketing a odborné služby

2008 – 2009 ČEZ, a. s., manažer útvaru nákup režijní služby a materiál

2009 – 2011 ČEZ, a. s., manažer útvaru nákup noncore služby a materiál

2012 – 2013 Elektrárna Tisová, a.s., člen dozorčí rady

2012 – 2013 ČEZ, a. s., ředitel útvaru nákup noncore služby a materiál

2009 – dosud Shared Services Albania Sh.S, člen dozorčí rady

2014 – dosud ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jednatel

2014 – dosud ČEZ Recyklace, s.r.o., jednatel

Mgr. Martina Ungrová ve Fondu vede oblasti Administrace a Vnitřní kontrola.

Společnosti, ve kterých byla Mgr. Martina Ungrová členem správních, řídících nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých pěti letech:

- ČEZ Recyklace, s.r.o., IČO: 03479919, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, předseda rady jednatelů (členství stále trvá)
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03, předseda rady jednatelů (členství stále trvá)
- ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČ: 24135780, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady (členství zaniklo 1. září 2017)
- Bytové družstvo Thámova 30, IČO: 01431145, se sídlem Thámova 116/30, Karlín, 186 00 Praha 8, předseda představenstva (členství stále trvá)
- Shared Services Albania sh.a, IČO: K91629005R, se sídlem Rr. Abdyl Frasheri, EGT Tower, Pallati 12/1, Tirana, Albania, člen dozorčí rady (členství stále trvá)
- Elektrárna Tisová, a.s., IČO: 29160189, se sídlem Tisová 2, 356 01 Březová, člen dozorčí rady (členství zaniklo 23. 11. 2013)

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

Člen představenstva Fondu, provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

- Předsedkyně rady jednatelů ve společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

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

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

Člen představenstva nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Kontrolní orgán

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Ing. Tomáš Pleskač, MBA

vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady Fondu neprovádí mimo činnost pro Fond žádné hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné.

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

Členové kontrolního orgánu mají s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení.

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

- ČEZ a. s. – místopředseda představenstva, členství od 26. 6. 2017
- ČEZ Distribuce, a. s. – předseda dozorčí rady, členství od 2. 1. 2017
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. - místopředseda dozorčí rady, členství od 1. 2. 2016
- Inven Capital, SICAV, a.s. - předseda dozorčí rady, členství od 1. 2. 2016
- CEZ Polska sp. z o.o. - předseda dozorčí rady, členství od 23. 3. 2017
- Distributie Energie Oltenia S.A. - předseda dozorčí rady, členství od 1. 4. 2017
- CEZ Romania S.A. - místopředseda dozorčí rady, členství od 17. 2. 2014
- Akenerji Elektrik Üretim A.S. (Turecko) – místopředseda představenstva, členství od 26. 4. 2016
- Akcez Enerji A.S. (Turecko) – místopředseda představenstva, členství od 22. 5. 2018

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Místopředseda dozorčí rady: Ing. Martin Novák, MBA

vzdělání: vysokoškolské

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

Členové kontrolního orgánu mají s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení.

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

- ČEZ a. s. – místopředseda představenstva, znovuzvolen 23. 5. 2016
- ČEZ ICT Services, a. s. – místopředseda dozorčí rady od 2. 5. 2017
- ČEZ Korporátní služby, s.r.o. – předseda dozorčí rady od 1. 11. 2012
- Inven Capital, SICAV, a.s. – místopředseda dozorčí rady od 30. 8. 2013
- Severočeské doly a.s. – místopředseda dozorčí rady od 2. 10. 2015
- Burza cenných papírů Praha, a.s. – člen dozorčí rady od 3. 6. 2014

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Sedláček

vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

- ČEZ Recyklace, s.r.o., IČO: 03479919, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, člen dozorčí rady [členství stále trvá]
- ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03, jednatel [členství již zaniklo]

Člen dozorčí nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

17. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

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

18. REGULOVANÉ TRHY

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

19. RATING

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

20. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Fond používá k popisu činnosti a svých výsledků alternativní ukazatel EBITDA. Jedná se o významný ekonomický ukazatel, který vyjadřuje provozní výkonnost firmy, srovnatelnou s jinými společnostmi, protože nesouvisí s politikou účetního odpisování a kapitálovou strukturou dané společnosti a daňovým režimem. Patří k základním ukazatelům, prostřednictvím kterých společnosti stanovují své hlavní finanční a strategické cíle.

Definice EBITDA: Zisk (ztráta) před zdaněním + Odpisy + Tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu, netto + Nákladové úroky z dluhů +/- Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného hmotného a nehmotného majetku.

	2017	2018
EBITDA (tis. Kč)	1 644 148	1 376 203

21. INVESTIČNÍ CÍL A POLITIKA

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

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

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

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

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

Technologické celky

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

Akcie, podíly resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech

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

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

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

(c) vlastnící nemovité věci,

může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Fondu.

Likvidní majetek

a) Maximální podíl likvidního majetku Fondu

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

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

b) Minimální podíl likvidního majetku Fondu

Minimální podíl likvidního majetku Fondu na celkovém majetku Fondu je 3 %, resp.: minimálně 500.000,– Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 50 mil. Kč; minimálně 5 000 000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Fondu částku 10 mld. Kč.

c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Fondu

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

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

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

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

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

Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta

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

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

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

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

Ke konci Účetního období nejsou aktivity Fondu financovány prostřednictvím úvěrů a zápůjček. Fond se v rámci stanovených limitů účastní cash poolingu Skupiny ČEZ. Celkové roční úrokové náklady související s cash poolingem byly 23 tis. Kč.

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

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

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

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

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

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

22. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

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

a) druhy věcí, které mohou být nabyty do jmění Fondu, a mohou-li do jeho jmění být nabyty cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, také druh těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů, například akcie nebo dluhopisy, a mohou-li do jeho jmění být nabyty dluhopisy nebo obdobné cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, potom také druh těchto dluhopisů nebo obdobných cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky podle jejich emitenta, například dluhopisy vydávané státem nebo dluhopisy vydávané obchodními společnostmi,
b) investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem nabývaných do majetku Fondu,

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

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

(a) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;

(b) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií; a

(c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem

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

Fond neinvestuje přímo do fyzických komodit.

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

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

Fond neinvestuje více než 20 % svých hrubých aktiv přímo nebo nepřímo do jediného podkladového emitenta, do jednoho, ani do více subjektů kolektivního investování, které mohou dále investovat více než 20 % hrubých aktiv do dalších subjektů kolektivního investování, ani více než 20 % hrubých aktiv není vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti kterékoli protistrany, ani není nikomu poskytnuto zajištění takového rizika.

Fond neinvestuje více než 40 % svých hrubých aktiv do jiného subjektu kolektivního investování.

Fond není fondem kolektivního investování do nemovitostí ve smyslu ZISIF.

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

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

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

Ocenění majetku a závazků bylo provedeno ke Dni ocenění a od tohoto data nenastaly u Fondu ve vztahu k vlastněným nemovitostem žádné zásadní změny. Toto znalecké ocenění přeceňovaných částí majetku sestavila společnost KPMG Česká republika, s.r.o., IČO: 241 357 80, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326 od 8. 10. 1990, tel.: +420 222 123 111. Znalec není ve vztahu personální či finanční závislosti k Fondu a odměna za zpracování posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.

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

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

23. INVESTIČNÍ MANAŽER/PORADCI

Emitent nevyužívá služeb investičního manažera.

Emitent nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Emitenta.

24. OCENĚNÍ

Aktuální hodnota akcií Fondu je stanovována měsíčně.

Majetek a závazky Fondu se oceňují dle metod popsaných v účetní závěrce.

Hodnota položek rozvahy oceňovaných reálnou hodnotou je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním. Způsob stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Fondu a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie Fondu stanoví ZISIF a prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění provede k tomu oprávněná osoba se souhlasem představenstva Fondu.

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostních aktiv v majetku Fondu provede Fond bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, nový znalecký posudek reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu. Za nemovitostní aktiva se pro účely tohoto odstavce považují

technologické investiční celky pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních, větrných a bioplynových), které mohou být zejména tvořeny:

a) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;

b) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií;

c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.

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

Ukazatel NAV na jednu akcii Fondu bude Fondem minimálně jednou ročně uveřejňován, a to na internetových stránkách www.cez.cz/cezozuif, v sekci „Dokumenty veřejně dostupné pro investory". Zároveň bude tento ukazatel součástí výroční zprávy Fondu.

Konkrétní použité metody ocenění jsou dále podrobně rozvedeny v kapitole 5.1. přílohy účetní závěrky, která je součástí této výroční zprávy.

25. POSKYTOVATELÉ SLUŽEB PRO EMITENTA

25. 1. Skutečná nebo odhadovaná maximální částka všech významných poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování za veškeré služby v rámci dohod uzavřených k datu a před datem registračního dokumentu a popis výpočtu těchto poplatků.

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

Mnohost smluvních stran

Fond má uzavřeny desítky smluv na zajištění věcných břemen, nájemních smluv, darů, smluv o spolupráci, vynětí ze zemědělského půdního fondu a náhrad za užívání vodních děl. Rozložení plateb v roce se řídí konkrétními podmínkami ve smlouvách. Celková roční úplata za tyto smlouvy činí přibližně 28 mil. Kč bez DPH.

Pojištění majetku

Pojistitelem je obchodní společnost HDI Versicherung AG, IČO: 276 36 062, se sídlem Jugoslávská 29, Praha 2, PSČ 120 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl A, vložka 56166. Úplata pojistiteli činí přibližně 10 mil. Kč bez DPH ročně.

Depozitář Fondu

Depozitářem Fondu je obchodní společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171. Celková roční úplata Depozitáři v souladu s depozitářskou smlouvou činí přibližně 1,4 mil. Kč bez DPH.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování a/nebo administraci Fondu

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 odbodné činnosti v rámci agendy: cenných papírů a investorů, spojené se statutem Emitenta, transakcí, správy a evidence majetku, informačního systému, ve vztahu k České národní bance a depozitáři, účetnictví a výkaznictví. Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu činí 3 mil. Kč bez DPH.

Finanční služby, interní audit a procesní činnosti

Vybrané služby poskytuje Fondu obchodní společnost ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4.

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

Roční úplata v souladu se smlouvami činí přibližně 9 mil. Kč bez DPH.

Vedení účetnictví

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

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

Roční úplata činí přibližně 1,9 mil. Kč bez DPH.

Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení

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

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

Roční úplata v souladu se smlouvou činí 16 mil. Kč.

V této úplatě nejsou zahrnuty náklady na opravy a údržbu zařízení v majetku Fondu, které jsou blíže popsány v bodu 26. 2

25. 2 Popis veškerých poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování, které nelze kvantifikovat podle bodu 26.1 a které jsou nebo mohou být významné.

V souvislosti s investiční strategií Fondu, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Fondu přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Fondu. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Fondu a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Fondu. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících pět let se pohybuje mezi 80-121 mil. Kč ročně.

Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Fondu. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících pět let se pohybuje mezi 5 – 31 mil. Kč ročně.

25. 3 Pokud kterýkoli poskytovatel služeb subjektu kolektivního investování přijímá prospěch od třetích stran (kromě subjektu kolektivního investování) za poskytování jakýchkoli služeb subjektu kolektivního investování a tento prospěch se nenačítá subjektu kolektivního investování, prohlášení o této skutečnosti, název dané třetí strany, pokud je k dispozici, a popis povahy prospěchu.

Fondu není znám žádný prospěch poskytovatelů služeb Fondu od třetích stran za poskytování jakýchkoli služeb Fondu.

25. 4 Název poskytovatele služeb, který je odpovědný za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování.

Hodnotu čistého obchodního jmění Emitenta určuje a vypočítává v souladu s § 38 odst. 1 písm. f) ZISIF administrátor Emitenta, tj. Emitent sám.

25. 5 Popis všech důležitých možných střetů zájmů kteréhokoli poskytovatele služeb subjektu kolektivního investování mezi jeho povinností k subjektu kolektivního investování a povinnostmi ke třetím stranám a jeho jinými zájmy. Popis opatření zavedených pro řešení takových možných střetů.

V Účetním období nebyly identifikovány střety zájmů, resp. jejich dopady, které měly nebo mohly mít, vliv na činnost Fondu v tomto období.

Vzhledem k tomu, že AMISTA IS poskytuje své služby i jiným fondům kvalifikovaných investorů, nelze zcela vyloučit střetu zájmů mezi Fondem a AMISTA IS v případě, že budou zájmy Fondu a jiného fondu kvalifikovaných investorů, kterému poskytuje své služby AMISTA IS ve střetu. Z tohoto důvodu má Fond i AMISTA IS, zavedeny interní postupy, pomocí kterých řídí případné střety zájmů.

AMISTA IS a Fond zajistí, aby byly:

- včas identifikovány oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku,
- organizačním útvarům na všech řídících a organizačních úrovních stanoveny pravomoci, působnost a zodpovědnost tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů,
- oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku předmětem průběžného nezávislého sledování.

AMISTA IS i Fond zajistí odpovídající nezávislost výkonu vnitřní kontroly vzhledem k povaze, předmětu a významu kontroly a zamezení střetu zájmů při zajišťování všech kontrolních mechanismů včetně funkce compliance. Funkce vnitřního auditu je nezávislá na veškerých činnostech spojených s činností Fondu.

Fond má pro řešení možných střetů zájmů zavedeny vnitřní postupy uvedené v interním předpisu s názvem Pravidla vnitřní kontroly. Zamezování střetu zájmů je blíže popsáno v kapitole č. 5, Zamezování střetu zájmů:

„Compliance officer má odpovědnost za proces zjišťování a posuzování střetů zájmů. Pracovníci informují Compliance officera o zjištěných či hrozících střetech zájmů.

Zjišťování a posuzování střetů zájmů se uplatňuje ve vztahu mezi:

(i) Fondem a investory;

(ii) Fondem a Osobami se zvláštním vztahem k Fondu a

(iii) Fondem a osobou, kterou ovládá Fond nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Fond a Vedoucími Pracovníky Fondu nebo investory Fondu.

Během zjišťování a posuzování střetu zájmů se bere v úvahu, zda osoba uvedená v čl. 5.2 tohoto Vnitřního předpisu:

(i) může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondu;

(ii) má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Fondu od zájmu Fondu;

(iii) má motivaci upřednostnit zájem Fondu před zájmy jiného investičního fondu;

(iv) podniká ve stejném oboru jako Fond a

(v) dostává nebo dostane od jiné osoby než je Fond Pobídku v souvislosti se službou Fondu a tato Pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

Mezi postupy pro zamezení střetu zájmů patří zejména:

(i) účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi Osobami se zvláštním vztahem k Fondu, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Fondu. Tyto postupy jsou upraveny v následujících Vnitřních předpisech:

(a) Pravidla vnitřní kontroly;

(b) Systém vnitřní komunikace;

(ii) nezávislá kontrola Osob se zvláštním vztahem k Fondu, které se podílejí na provádění služeb pro Fond, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu. Tato kontrola je upravena v následujících Vnitřních předpisech:

(a) Pravidla vnitřní kontroly;

(b) Interní pravidla outsourcingu;

(iii) zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou Osoby se zvláštním vztahem k Fondu převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné Osoby se zvláštním vztahem k Fondu vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů. Tyto postupy upravuje Pracovní řád;

(iv) taková opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým Osoba se zvláštním vztahem k Fondu zabezpečuje provádění činností pro Fond. Tato opatření upravují následující Vnitřní předpisy:

(a) Pracovní řád;

(b) Organizační řád;

(c) Interní pravidla outsourcingu;

(v) opatření, která zamezí Osobě se zvláštním vztahem k Fondu, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo. Taková opatření upravují tato Pravidla vnitřní kontroly.

Compliance officer vyhledává a zjišťuje všechny potencionální zdroje střetu zájmů zejména se zřetelem k Osobám se zvláštním vztahem k Fondu a k osobám, které ovládají Fond. Compliance officer, v případě identifikace střetu zájmu, vyhodnotí situaci a ve spolupráci s příslušným Vedoucím pracovníkem navrhne řešení. V závažných případech předloží návrh řešení Představenstvu.

Osobě, které hrozí nebo které byl prokázán střet zájmů, je možné uložit, aby podmínečně ukončila činnost, kde ke střetu zájmu dochází. Compliance officer takové opatření navrhne příslušnému Vedoucímu pracovníkovi. O podmínečném ukončení či pozastavení určité činnosti Vedoucího pracovníka rozhoduje Představenstvo.

Compliance officer poskytuje konzultace orgánům Fondu, Pracovníkům a zvláště Vedoucím pracovníkům ohledně problematiky střetu zájmů a navrhuje řešení vzniklých situací.

Pokud ani přes přijatá opatření dle tohoto článku Pravidel vnitřní kontroly nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy Fondu, tak Compliance officer neprodleně informuje Představenstvo, aby mohlo přijmout nezbytná opatření, a to tak, že navrhne jiná nebo další vhodná opatření nebo postupy, která zamezí takovému zjištěnému nepříznivému vlivu střetu zájmů.

Představenstvo po konzultaci s Compliance officerem přijme opatření, které zajistí, aby orgánům, jejich členům a dalším Pracovníkům byly na všech řídicích a organizačních úrovních přidělovány odpovědnosti a pravomoci tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů. Oblasti řízení, kde existuje možnost vzniku střetu zájmů, jsou včas identifikovány. Postupy jsou stanoveny tak, aby zamezily možnosti vzniku střetu zájmů.

Compliance officer vede evidenci činností Fondu, při jejichž výkonu byl nebo mohl být relevantní podstatný střet zájmů.

Compliance officer poskytuje konzultace vždy při zastoupení Vedoucího pracovníka jiným Vedoucím pracovníkem dle Organizačního řádu za účelem omezení rizika střetu zájmů.

V případě, že nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy akcionářů Fondu, oznámí Fond, jako obhospodařovatel a administrátor, informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů akcionářům Fondu předtím, než provede obchod na účet Fondu. Oznamovací povinnost vůči akcionářům Fondu plní v takovém případě Představenstvo, které zároveň zajistí, že předmětný obchod na účet Fondu nebude do doby oznámení akcionářům

Fondu ze strany Fondu proveden. Oznámení bude v takovém případě provedeno postupem a za podmínek uvedených v čl. 36 Nařízení.“

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

26. ÚSCHOVA

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

Depozitář zejména:

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

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

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

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

27. KŘÍŽOVÁ ODPOVĚDNOST

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

28. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Ke dni 26. 2. 2019 došlo ke změně statutu Fondu z důvodu změny v osobě administrátora Fondu, kterým se stala AMISTA IS.

Ke dni 10. 4. 2019 byl uzavřen dodatek č. 3 ke Smlouvě o poskytnutí jistoty se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., na základě kterého byla navýšena celková výše jistoty (za období 2013-2018) na částku 66 mil. Kč

Dne 9. 4. 2019 se konalo odvolací jednání v trestní věci u FVE Čekanice, výrok o trestu pro revizního technika byl potvrzen, tj. lze očekávat zahájení obnovy řízení o udělení licence na FVE Čekanice.

29. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

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

Představenstvo Společnosti v souladu se zákonem uvádí vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (také jako „zpráva o vztazích", případně „zpráva"). Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018).

1. Struktura vztahů

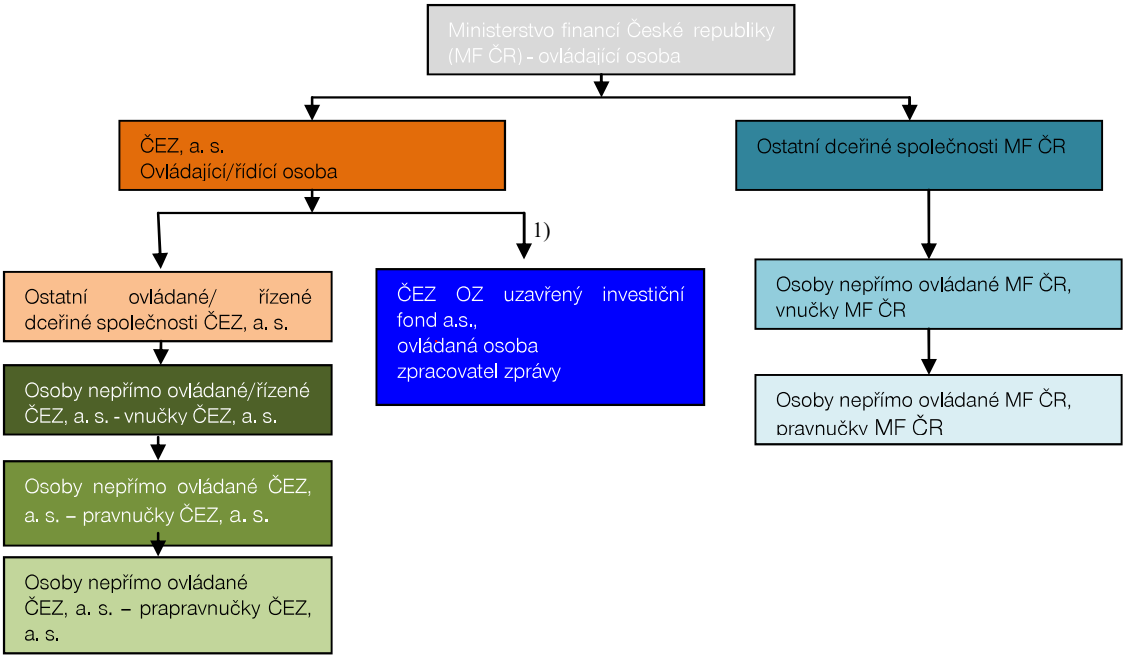
Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích
Ovládanou osobou je společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Duhová 1444/2, 140 53 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17323 (dále jako „ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.").

Ovládající osoba
Ovládající osobou společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., je společnost ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.
Dalšími akcionáři společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jsou společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., IČO: 262 06 803, se sídlem 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 55500 a společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, se sídlem Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 16087.

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou
V příloze č. 1 této zprávy je uvedeno schéma struktury vztahů 2018.

2. Schéma vztahů



Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze č. 1. Schéma struktury vztahů 2018.

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládání

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

5. Smluvní vztahy

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

Smluvní strany	Předmět smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Datum účinnosti smlouvy
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (finanční služby a interní audit)	24. 4. 2012	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o outsourcingu ze dne 30. 12. 2013	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného	25. 11. 2011	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	11. 12. 2017	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene MVE Mělník	20. 3. 2013	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb (editace internetového profilu)	15. 6. 2015	1. 1. 2015
ČEZ, a. s.	Nájemní smlouva – IC Vydra	29. 3. 2016	1. 4. 2016
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o outsourcingu	24. 3. 2016	1. 1. 2016
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva	24. 3. 2016	1. 1. 2016
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí jistoty	16. 3. 2017	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb AML (obj. 201808)	30. 5. 2018	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Kupní smlouva - převod movitého majetku	12. 9. 2018	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Kupní smlouva, pozemek 2133/2, kanalizační přípojka a ČOV Srní	27. 3. 2018	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva - výběrové řízení na prodej pozemků v k.ú. Jabloneček (obj. 201807)	16. 5. 2018	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Rámcová smlouva o poskytování a zajišťování služeb a pronájmů	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o	Smlouva o zpracování osobních údajů	17. 4. 2018	Dnem podpisu

ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování spisových a skartačních služeb	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o zpracování došlé a odesílané korespondence	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování služeb v oblasti správy majetku	12. 10. 2017	1. 4. 2017
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	22. 8. 2013	Dnem podpisu
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	23. 3. 2006	1. 4. 2006
Telco Pro Services, a. s.	Pronájem nebytových prostor – technologické skříně	7. 11. 2016	1. 1. 2016
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva, umístění rozvaděčů a UPS_Noviny pod Ralskem	23. 10. 2018	1. 1. 2019
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení VB – Přelouč (ČOV)	19. 10. 2015	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o nájmu pozemku v areálu TR Noviny	25. 6. 2011	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	20. 4. 2017	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	16. 5. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní	18. 9. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – pronájem nebytových prostor v Hradci Králové	1. 8. 2007	Dnem podpisu

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

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

7. Jiná jednání

Společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2018 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

8. Závěr

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

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

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

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

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

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

V Praze dne 5. 3. 2019

Mgr. Andrzej Martynek
předseda představenstva

Mgr. Tomáš Petráň
místopředseda představenstva

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Název/podíl			IČO	Stát	Adresa	
	Česká republika – Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha, Letenská 15, PSČ 118 10	
69,78 %	ČEZ, a. s.	✱	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	ČEZ Distribuce, a. s.	✱	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV-Podmokly, PSČ 405 02	
100 %	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	★	26871823	Česká republika	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493/3, Pražské Předměstí, PSČ 500 02	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ Distribuce, a. s., 1. 1. 2018					
100 %	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	✱	28255933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01	
100 %	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.		44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01	
100 %	ČEZ Inženýring, s.r.o.	★	02735385	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	zánik společnosti fúzí s ČEZ, a. s., 1. 1. 2018					
100 %	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	✱	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráfova tř. 1371/16, Horka-Domky, PSČ 674 01	
100 %	ČEZ ESCO, a.s.	✱	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	✱	27804721	Česká republika	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00	
50,10 %	ČEZ Energo, s.r.o.		29060109	Česká republika	Praha 8, Karolinská 661/4, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	EVČ s.r.o.		13582275	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 676, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
51,00 %	ČEZ LDS s.r.o.		01873237	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	EASY POWER s.r.o.		28080947	Česká republika	České Budějovice, Krajinská 33/5, PSČ 370 01	
100 %	ČEZ Distribučné sústavy a.s.		47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 917 01	
	akvizice společnosti 10. 7. 2018, změna názvu společnosti 19. 12. 2018 (původní název TMT Energy, a.s.)					
100 %	ČEZ Solární, s.r.o.		27282074	Česká republika	Liberec X, Mydlářská 105/10, Františkov, PSČ 460 10	
100 %	ENESA a.s.		27382052	Česká republika	Praha 9, U Voborníků 852/10, Vysočany, PSČ 190 00	
	koupě 25% podílu společností ČEZ ESCO, a.s., 2. 1. 2018; ČEZ ESCO je jediným akcionářem					
100 %	Energocentrum Vítkovice, a. s.	✱	03936040	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	AZ KLIMA a.s.		24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
100 %	AZ KLIMA SK, s.r.o.		35796944	Slovensko	Bratislava, Nová Rožňavská 3018/134/A, Nové Mesto, PSČ 831 04	
100 %	AZ VENT s.r.o.		04019261	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
5 %	ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.		61675954	Česká republika	Mladá Boleslav II, tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 01	
12 %	ŠKO-ENERGO, s.r.o.		61675938	Česká republika	Mladá Boleslav 1, tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60	
100 %	ČEZ Bytové domy, s.r.o.		06192548	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	koupě 49% podílu společností ČEZ ESCO, a.s., 10. 12. 2018; ČEZ ESCO je 100% společníkem					
100 %	KART, spol. s r.o.		45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	AirPlus, spol. s r.o.		25441931	Česká republika	Modlany, č.ev. 22, PSČ 417 13	
51 %	HORMEN CE a.s.		27154742	Česká republika	Praha 4, Na dolinách 168/6, Podolí, PSČ 147 00	
100 %	HORMEN SK s. r. o.		44021470	Slovensko	Bratislava, Hattalova 12, PSČ 831 03	
100 %	CEZ Slovensko, s.r.o.		36797332	Slovensko	Bratislava, Mlynské nivy 48, PSČ 821 09	
55 %	SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov		31718523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
	akvizice společnosti 26. 11. 2018					
100 %	SERVISKOMFORT s.r.o.		31706053	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
	akvizice společnosti 12. 12. 2018					
100 %	Domat Holding s.r.o.		06199062	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Čívice, PSČ 530 06	
	akvizice společnosti 3. 12. 2018					
100 %	Domat Control System s.r.o.		27189465	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Čívice, PSČ 530 06	
	akvizice společnosti 3. 12. 2018					
100 %	Domat Control System s. r. o.		44570473	Slovensko	Bratislava, Údernícka 11, PSČ 851 01	
	akvizice společnosti 3. 12. 2018					
52,46 %	ÚJV Řež, a. s.		46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 %	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.		60715871	Česká republika	Brno, Resslova 972/3, Veveří, PSČ 602 00	
100 %	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.		47718684	Česká republika	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00	
100 %	Centrum výzkumu Řež s.r.o.		26722445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
40 %	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o., v likvidaci		27091490	Česká republika	Husinec-Řež, č.p. 130, PSČ 250 68	
	vstup do likvidace 1. 1. 2018					
100 %	EGP INVEST, spol. s r.o.		16361679	Česká republika	Praha 8, Na žertvách 2247/29, Libeň, PSČ 180 00	
100 %	ČEZ Bohunice a.s.	✱	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
49 %	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.		45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02	
100 %	ČEZ ICT Services, a. s.	✱	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53	
100 %	Telco Pro Services, a. s.	✱	29148278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	✱	26206803	Česká republika	Ostrava, 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, PSČ 702 00	
100 %	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	✱	25938924	Česká republika	Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03	
99 %	ČEZ Recyklace, s.r.o.		03479919	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
99,56 %	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.		24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	0,02 % 0,39 %
	prodej 0,04% podílu ČEZ, a. s., 2. 1. 2018					
100 %	ČEZ Prodej, a.s.	✱	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53	
100 %	TENAUR, s.r.o.		26349451	Česká republika	Neuměř, č.p. 63, PSČ 345 62	
	akvizice společnosti 12. 12. 2018					
100 %	ČEZ Teplárenská, a.s.	✱	27309941	Česká republika	Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01	
100 %	MARTIA a.s.	✱	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11	
55,83 %	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.		49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11	
100 %	Teplo Klášterec s.r.o.		22801600	Česká republika	Klášterec nad Ohří, Jana Ámose Komenského 450, Miřetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51	
100 %	AYIN, s.r.o.		26349825	Česká republika	Mariánské Lázně, Tepelská 867/3a, Úšovice, PSČ 353 01	
	akvizice společnosti 1. 7. 2018					
100 %	Elektrárna Dětmarovice, a.s.	✱	29452279	Česká republika	Dětmarovice, č.p. 1202, PSČ 735 71	
100 %	Elektrárna Dukovany II, a. s.	✱	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Elektrárna Mělník III, a. s.	✱	24263397	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Elektrárna Počerady, a.s.	✱	24288110	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	
100 %	Elektrárna Temelín II, a. s.	✱	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Energetické centrum s.r.o.	✱	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01	
100 %	Energotrans, a.s.	✱	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Areál Třeboradice, a.s.	✱	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	Inven Capital, SICAV, a.s.		02059533	Česká republika	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00	
	jedná se o zakladatelské akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, změna názvu 1. 2. 2018 (původní název Inven Capital, investiční fond, a.s.)					
51,05 %	LOMY MOŘINA spol. s r.o.		61465569	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17	
66,67 %	OSC, a.s.		60714794	Česká republika	Brno, Staňkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00	
100 %	Severočeské doly a.s.	✱	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01	
100 %	PRODECO, a.s.	✱	25020790	Česká republika	Bílina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01	
100 %	Revitrans, a.s.	✱	25028197	Česká republika	Bílina, Důlní čp. 429, PSČ 418 01	
100 %	SD - Kolejová doprava, a.s.	✱	25438107	Česká republika	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01	
100 %	ŠKODA PRAHA a.s.		00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.		27257517	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74	
100 %	ČEZ Asset Holding, a. s.		07334214	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 1. 8. 2018					
100 %	REN Development s.r.o.		07707959	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 7. 12. 2018					
100 %	CEZ Bulgarian Investments B.V.		51661969	Nizozemsko	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA	
100 %	Free Energy Project Oreshets EAD		201260227	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
100 %	Bara Group EOOD		120545968	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
100 %	CEZ ESCO Bulgaria EOOD		204516571	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
67 %	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD		130277958	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
100 %	CEZ ICT Bulgaria EAD		203517599	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1712	
100 %	CEZ Trade Bulgaria EAD		113570147	Bulharsko	Sofia, 2 Pozitano Sq., Office 7, floor 7, PSČ 1000	
100 %	CEZ Bulgaria EAD		131434768	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
67 %	CEZ Elektro Bulgaria AD		175133827	Bulharsko	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784	
100 %	CEZ MH B.V.		24426342	Nizozemsko	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA	
100 %	CEZ International Finance B.V. i.l.	■	24461985	Nizozemsko	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA	
	vstup do likvidace 4. 10. 2018, zánik společnosti 22. 12. 2018					
50 %	Akcez Enerji A.Ş.		28317	Turecko	İzmit, Kocaeli, Körfez Mah. Şehit Rafet Karacan Bulvarı Yüce Rıfat Sk. No: 10	
	změna sídla 4. 7. 2018 (původně Adapazarı, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No: 72, Oda: 1, PSČ 54100) a v souvislosti s tím došlo také ke změně identifikačního čísla (původně 683905)					
100 %	Sakarya Elektrik Dağitim A.Ş.		10941-18573	Turecko	Adapazarı, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Cad. TEK Trafo İstasyonu P.K. 160, PSČ 54100	
100 %	Sakarya Elektrik Perakende Satiş A.Ş.		23996	Turecko	İzmit, Kocaeli, Karabaş Mahallesi, Hafız Selim Sokak D-100, Karayolu Ustu No: 14 Ofis, No: 25-26-27, PSČ 35430	
37,36 %	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.		255005	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.		736921	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.		417382	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3–4, Oda: 1, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenerji Doğal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.Ş.		745367	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.Ş.		512971	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3–4, Oda: 2, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Egemer Elektrik Üretim A.Ş.	■	695245	Turecko	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gumuşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
	zánik společnosti fúzí s Akenerji Elektrik Üretim A.Ş., 31. 12. 2018					
99,99 %	Distributie Energie Oltenia S.A.		14491102	Rumunsko	Craiova, jud. Dolj, 97, Calea Severinului, PSČ 200731	0,01 %
100 %	CEZ Romania S.A.		18196091	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	
	1 ks akcie společnosti vlastní CEZ Holdings B.V.					
100 %	TMK Hydroenergy Power S.R.L.		27189093	Rumunsko	Reşiţa, jud. Caraş-Severin, 4B Primaverii, PSČ 320012	
100 %	Tomis Team S.A.		18874690	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	
	1 ks akcie společnosti vlastní CEZ Holdings B.V.					
100 %	M.W. Team Invest S.R.L.		18926986	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	
99,99 %	CEZ Trade Romania S.R.L.		21447690	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	0,01 %
99,98 %	Ovidiu Development S.R.L.		18874682	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	0,02 %
100 %	CEZ Vanzare S.A.		21349608	Rumunsko	Craiova, jud. Dolj, 97, Calea Severinului, PSČ 200731	
	1 ks akcie společnosti vlastní CEZ Holdings B.V.					
100 %	Shared Services Albania Sh.A.	■	K91629005R	Albánie	Tirana, Rruga Abdyl Frasheri, EGT Tower, P. 12/1	
	zánik společnosti 1. 2. 2018					
100 %	CEZ Hungary Ltd.		13520670-4013-113-01	Maďarsko	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118	
100 %	CEZ Srbija d.o.o.		20180650	Srbsko	Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 65	
100 %	CEZ Ukraine LLC		34728482	Ukrajina	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
100 %	CEZ Deutschland GmbH		HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.		0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.		0000287855	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	CEZ Trade Polska sp. z o.o.		0000281965	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	CEZ Holdings B.V.		24301380	Nizozemsko	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA	
	změna názvu 1. 4. 2018 (původní název CEZ Poland Distribution B.V.)					
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.		0000568025	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green I sp. z o.o.		0000441069	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green II sp. z o.o.		0000441363	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green III sp. z o.o.		0000440952	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	A.E. Wind S.A.		0000610284	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green V sp. z o.o.		0000514397	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green VI sp. z o.o.		0000516616	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Baltic Green IX sp. z o.o.		0000610092	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Eco-Wind Construction S.A. w upadłości		0000300426	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
	vyhlášení konkurzu 13. 9. 2018 a změna názvu (původní název Eco-Wind Construction S.A.)					
99 %	CEZ Polska sp. z o.o.		0000266114	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	1 %
100 %	CEZ Skawina S.A.		0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
100 %	CEZ Chorzów S.A.		0000060086	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o.		0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
	změna názvu (původní název Baltic Green X sp. z o.o.) a změna sídla 4. 5. 2018					
100 %	CEZ New Energy Investments B.V.		67582267	Nizozemsko	Amsterdam, Hogehilweg, Zuidoost, 5D, PSČ 1101 CA	
	změna názvu 1. 4. 2018 (původní název CEZ ESCO Poland B.V.)					
51 %	OEM Energy sp. z o.o.		0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	zvýšení podílu z 50 % na 51 % 21. 2. 2018, změna sídla 6. 8. 2018 (původně Marklowice, ul. Wiosny Ludów 21, PSČ 44-321)					
99,80 %	ESCO City I sp. z o.o.		0000698269	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
99,80 %	ESCO City II sp. z o.o.		0000699507	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
99,80 %	ESCO City III sp. z o.o.		0000698805	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
99,80 %	ESCO City IV sp. z o.o.		0000743864	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
	založení společnosti 8. 8. 2018					
99,80 %	ESCO City V sp. z o.o.		0000742613	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
	založení společnosti 22. 8. 2018					
99,80 %	ESCO City VI sp. z o.o.		0000742714	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	0,20 %
	založení společnosti 1. 8. 2018					
100 %	CEZ ESCO Polska sp. z o.o.		0000616808	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 61, PSČ 00-697	
100 %	Baltic Green VIII sp. z o.o.		0000516701	Polsko	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674	
100 %	Metrolog sp. z o.o.		0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
	akvizice společnosti 31. 1. 2018					
92 %	CEZ ESCO I GmbH		HRB 513963	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	Elevion GmbH		HRB 45601	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	D-I-E Elektro AG		HRB 504087	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	Horst Heinzel Kommunikationssysteme GmbH	■	HRB 26144 P	Německo	Werder (Havel), Mielestraße 2, PSČ 14542	
	akvizice společnosti 24. 8. 2017, zánik společnosti fúzí s D-I-E Elektro AG zápisem do obchodního rejstříku 8. 1. 2018 se zpětnou účinností k rozhodnému dni 1. 7. 2017					
100 %	EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main		HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSČ 63128	
100 %	EAB Automation Solutions GmbH		HRB 23022	Německo	Pirmasens, Delaware Avenue 23-25, PSČ 66953	
100 %	Jäger & Co. GmbH		HRB 5019	Německo	Dietzenbach, Voltastraße 9, PSČ 63128	
	akvizice společnosti 23. 10. 2018					
100 %	Elektro-Decker GmbH		HRB 4844	Německo	Essen, Holzstr. 7–9, PSČ 45141	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions GmbH		HRB 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Scherhübel 14, PSČ 92253	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.		20062276	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 %	ETS Engineering Kft.		01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utza 5. 3. em. 4., PSČ 1118	
	akvizice společnosti 9. 3. 2018, změna názvu společnosti 20. 6. 2018 (původní název TGS Engineering Kft.)					
100 %	TFS Hungary Kft.	■	01-09-272904	Maďarsko	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118	
	akvizice 49% podílu 19. 6. 2018, akvizice 51% podílu 28. 6. 2018, zánik fúzí s ETS Engineering Kft. 31. 10. 2018					
100 %	Kirschbaum & Rohrlack GmbH	■	HRB 16410	Německo	Solingen, Obenitterstraße 21, PSČ 42719	
	akvizice společnosti 14. 5. 2018, zánik společnosti fúzí s ETS Efficient Technical Solutions GmbH zápisem do obchodního rejstříku 5. 2. 2019 se zpětnou účinností k rozhodnému dni 1. 6. 2018					
100 %	HAu.S GmbH		HRB 506134	Německo	Jena, Prüssingstr. 41, PSČ 07745	
100 %	Rudolf Fritz GmbH		HRB 508518	Německo	Rüsselsheim, Hans-Sachs-Straße 19, PSČ 65428	
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH		HRB 141626	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH		HRB 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG		HRA 121916	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSČ 20457	
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH		HR B 30409 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG		HR A 26112 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG		HR A 26116 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG		HR A 26699 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CEZ Windparks Luv GmbH		HR B 30201 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG		HR A 27087 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Mengeringhausen GmbH & Co. KG		HR A 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG		HR A 25725 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG		HR A 25228 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH		HR B 28044 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG		HR A 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
100 %	CASANO Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG		HRA 100978	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	změna sídla 1. 11. 2018 (původně Wörrstadt, Energie-Allee 1, PSČ 55286)					
25,50 %	juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG		HRA 41847	Německo	Wörrstadt, Energie-Allee 1, PSČ 55286	25,50 %
100 %	BANDRA Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG		HRA 100980	Německo	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217	
	změna sídla 1. 11. 2018 (původně Wörrstadt, Energie-Allee 1, PSČ 55286)					
100 %	CEZ France SAS		830572699	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS		813057817	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bois SAS		797909546	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Céris SAS		807395454	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS		813057981	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne des Breuils SAS		811797331	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS		807395512	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne du Germancé SAS		819634361	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Aulaye SAS		822557252	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne de Seigny SAS		819459017	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
100 %	Ferme Eolienne d´Andelaroche SAS		820979540	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95893, PSČ 31506	
	akvizice společnosti 1. 10. 2018					
100 %	CEZ ESCO II GmbH		HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	založení společnosti 20. 6. 2018, změna sídla (původně Frankfurt am Main, c/o Weil, Gotshal & Menges LLP, Taunusanlage 1, Skyper, 60329) a změna identifikačního čísla (původně HRB 112162) 19. 10. 2018					
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH		HRB 155983 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	Kofler Energies Energieeffizienz GmbH		HRB 148661 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	NEK Facility Management GmbH		HRB 149310 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH		HRB 159001 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	WPG Projekt GmbH		HRB 183196 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	Kofler Energies Italia S.r.l.		IT02936810213	Itálie	Bolzano, Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	Kofler Energies Systems GmbH		HRB 135379 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	Kofler Energies International GmbH		HRB 153793 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	akvizice společnosti 31. 7. 2018					
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH		HRB 112612	Německo	Frankfurt am Main, c/o Weil, Gotshal & Menges LLP, Taunusanlage 1 (Skyper), PSČ 60329	
	založení společnosti 31. 7. 2018					
99,98 %	CEZ ESCO Romania S.A.		39717494	Rumunsko	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad, Sector 1, PSČ 013813	0,02 %
	založení společnosti 6. 8. 2018					
99,99 %	High-Tech Clima S.A.		16645925	Rumunsko	Popeşti-Leordeni, Jud. Ilfov, 11 Şos. Berceni, PSČ 077160	0,01 %
	akvizice společnosti 12. 12. 2018					
100 %	High-Tech Clima d.o.o.		110228189	Srbsko	Novi-Sad, Bulevar Oslobodenja 78, PSČ 21000	
	akvizice společnosti 12. 12. 2018					

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

✱ člen koncernu ČEZ
★ zaniklá/prodaná společnost – člen koncernu ČEZ
■ zaniklá/prodaná společnost

Pokračování na další straně.

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018

Název/podíl	IČO	Stát	Adresa	
ČESKÁ REPUBLIKA – Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha, Letenská 15, PSČ 118 10	
100 % ČEPRO, a.s.	60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
84,00 % Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21	16 %
převod akcií z Ministerstva průmyslu a obchodu v květnu 2018 a Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství v červnu 2018 na Českou republiku – Ministerstvo financí				
100 % Český Aeroholding, a.s.	24821993	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08	
zánik společnosti fúzí sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s.jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti s účinností 1. 10. 2018				
100 % Realitní developerská, a.s.	27174166	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
zánik společnosti fúzí sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti s účinností 1. 10. 2018				
100 % Sky Venture a.s.	27361381	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08	
zánik společnosti fúzí sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti s účinností 1. 10. 2018				
100 % Whitelines Industries a.s.	27105733	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08	
zánik společnosti fúzí sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti s účinností 1. 10. 2018				
100 % Letiště Praha, a. s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, PSČ 161 00	
v důsledku fúze sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti je s účinností 1. 10. 2018 jediným akcionářem společnosti Letiště Praha, a. s., Česká republika – Ministerstvo financí				
100 % B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
v důsledku fúze sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti je s účinností 1. 10. 2018 jediným akcionářem společnosti B. aircraft, a.s., společnost Letiště Praha, a. s.				
100 % Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08	
v důsledku fúze sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti je s účinností 1. 10. 2018 jediným akcionářem společnosti Czech Airlines Handling, a.s., společnost Letiště Praha, a. s.				
100 % Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08	
v důsledku fúze sloučením společností Český Aeroholding, a.s., Realitní developerská, a.s., Sky Venture a.s. a Whitelines Industries a.s. jako zanikajících společností a společnosti Letiště Praha, a. s., jako nástupnické společnosti je s účinností 1. 10. 2018 jediným akcionářem společnosti Czech Airlines Technics, a.s., společnost Letiště Praha, a. s.				
100 % Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21	
převod akcií z Ministerstva průmyslu a obchodu v květnu 2018 a Ministerstva zahraničních věcí a Ministerstva zemědělství v červnu 2018 na Českou republiku – Ministerstvo financí				
100 % GALILEO REAL, s.r.o.	26175291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00	
komplementář je IMOB a.s.				
96,85 % HOLDING KLADNO a.s."v likvidaci"	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kročehlavy, PSČ 272 01	
100 % IMOB a.s.	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
54,35 % Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00	
100 % MERO ČR, a.s.	60193468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01	
100 % MERO Germany AG	152122768	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88	
49,00 % MUFIS a.s.	60196696	Česká republika	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00	
46,99 % Ormik, a.s.v likvidaci	60109092	Česká republika	Žamberk, PSČ 564 01	
v konkurzu				
100 % PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
19,74 % České aerolinie a.s.	45795908	Česká republika	Praha 6, Evropská 846/176a, Vokovice, PSČ 160 00	
převod podílu 27 2. 2018				
100 % OKD, a.s.	05979277	Česká republika	Karviná, Stonavská 2179, Doly, PSČ 735 06	
nabytí 100% podílu 4. 4. 2018				
100 % OKD, HBZS, a.s.	47676019	Česká republika	Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00	
nabytí 100% podílu 4. 4. 2018				
40,78 % Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Česká republika	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03	
100 % STROJÍRNY TATRA PRAHA,a.s.v likvidaci	00674311	Česká republika	Praha 5, K metru 312, Zličín, PSČ 155 21	
zánik společnosti 23. 5. 2018				
100 % THERMAL-F, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
96,50 % VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	Slovinsko	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270	
16,00 % ENOVIP d.o.o.	6632157000	Slovinsko	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270	
84,31 % LEVAS d.o.o.	5498325	Slovinsko	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270	
100 % VIPAP Vertriebs und Handels GmbH	333645f	Rakousko	Ternitz, Josef Huber-Straße 6, PSČ 2620	
11,38 % ZEL-EN d.o.o.	6006027000	Slovinsko	Krško, Vrbina 18, PSČ 8270	
100 % Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	Česká republika	Praha, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 05	
100 % BERENUM, a.s.	01438875	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 % VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 % VZLU TEST, a.s.	04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	

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

zaniklá/prodaná společnost

Účetní závěrka k 31. 12. 2018

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a. s.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
ROZVAHA K 31. 12. 2018
v tis. Kč

	Bod	K 31. 12. 2018	K 31. 12. 2017
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		10 741 526	10 916 789
Oprávky a opravné položky		-2 520 488	-1 899 350
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		8 221 038	9 017 439
Nedokončené hmotné investice, netto		21 745	6 419
Dlouhodobý hmotný majetek, investice celkem	5	8 242 783	9 023 858
Ostatní stálá aktiva:			
Goodwill, netto	7	4 290 533	4 407 221
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	432	575
Ostatní stálá aktiva celkem		4 290 965	4 407 796
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 707	5 710
Pohledávky, netto	9	1 023 734	685 878
Ostatní oběžná aktiva	10	26 379	28 017
Oběžná aktiva celkem		1 055 820	719 605
Aktiva celkem		**13 589 568**	**14 151 259**

.

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
ROZVAHA K 31. 12. 2018
v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	Bod	K 31. 12. 2018	K 31. 12. 2017
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál		1 062 100	1 062 100
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		11 641 092	12 588 936
Vlastní kapitál celkem	11	12 703 192	13 651 036
Dlouhodobé závazky:			
Rezervy	13	644 021	275 954
Odložený daňový závazek	4	139 227	170 357
Ostatní dlouhodobé závazky		704	704
Dlouhodobé závazky celkem		783 952	447 015
Krátkodobé závazky:			
Obchodní a jiné závazky	14	4 929	14 864
Závazek z titulu daně z příjmů		46 276	24 220
Ostatní pasiva	15	51 219	14 124
Krátkodobé závazky celkem		102 424	53 208
Pasiva celkem		**13 589 568**	**14 151 259**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. 12. 2018
v tis. Kč

	Bod	2018	2017
Tržby z nájemného		1 869 142	1 694 709
Ostatní provozní výnosy	3.1	1 922	9 962
Provozní výnosy celkem		**1 871 064**	**1 704 671**
Opravy a údržba		-50 005	-49 411
Odpisy	5, 6	-621 682	-633 642
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (vyjma goodwillu)	5, 6	-274 970	-131 479
Snížení hodnoty goodwill	7	-116 688	-271 384
Osobní náklady	3.4	- 2 940	- 2 880
Ostatní provozní náklady	3.2	-442 215	-8 206
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		**362 564**	**607 669**
Nákladové úroky z dluhů	3.3	-	-55
Kurzové zisky a ztráty, netto	3.3	-	-
Ostatní finanční náklady	3.3	-24	-26
Ostatní náklady a výnosy celkem		**-24**	**-81**
Zisk (ztráta) před zdaněním		**362 540**	**607 588**
Daň z příjmů	4	-184 374	-175 281
Zisk (ztráta) po zdanění		**178 166**	**432 307**
Čistý zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)			
Základní		5,03	12,21
Zředěný		5,03	12,21

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU K 31. 12. 2018
v tis. Kč

	Bod	2018	2017
Zisk po zdanění		**178 166**	**432 307**
Ostatní úplný výsledek - položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:			
Změna reálné hodnoty dlouhodobého majetku účtovaná do vlastního kapitálu	5	96 779	10 473
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 4)	4	-19 076	-1 990
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nemohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření		**77 703**	**8 483**
Úplný výsledek po zdanění celkem		**255 869**	**440 790**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2018
v tis. Kč

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2017	7 080 665	4 417 044	10 000	241 561	2 239 849	13 989 119
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	432 307	432 307
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	8 483	-	8 483
Úplný výsledek po zdanění celkem	-	-	-	8 483	432 307	440 790
Snížení základního kapitálu	-6 018 565	-	6 018 565	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-778 873	-778 873
Stav k 31. 12. 2017	1 062 100	4 417 044	6 028 565	250 044	1 893 283	13 651 036

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní kapitálové fondy	Fond z přecenění	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2018	1 062 100	4 417 044	6 028 565	250 044	1 893 283	13 651 036
Zisk/ztráta po zdanění	-	-	-	-	178 166	178 166
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-	-	77 703	-	77 703
Úplný výsledek po zdanění celkem	-	-	-	77 703	178 166	255 869
Dividendy	-	-	-	-	-1 203 713	-1 203 713
Stav k 31. 12. 2018	1 062 100	4 417 044	6 028 565	327 747	867 736	12 703 192

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2018
v tis. Kč

	2018	2017
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	**362 540**	**607 588**
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	621 682	633 642
Kurzové zisky a ztráty, netto		
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	23	55
Změna stavu rezerv	368 067	-65 897
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně goodwillu	391 658	402 863
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	21 011	-101 590
Ostatní oběžná aktiva	1 638	1 643
Obchodní a jiné závazky	-9 934	5 240
Ostatní pasiva	37 095	-18 664
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	1 793 780	1 464 880
Zaplacená daň z příjmů	-212 524	-245 206
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-23	-55
Přijaté úroky	-	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 581 233	1 219 619
Investiční činnost:		
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-18 655	-7 907
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-18 655	-7 907

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH K 31. 12. 2018
v tis. Kč

POKRAČOVÁNÍ

	2018	2017
Finanční činnost:		
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-358 868	-432 844
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-1 203 713	-778 873
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-1 562 581	-1 211 717
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-	-
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**-3**	**-5**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	**5 710**	**5 715**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	**5 707**	**5 710**

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NÍŽE UVEDENÉ POJMY NÁSLEDUJÍCÍ VÝZNAM:

ČNB	Česká národní banka
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. 2018 do 31. 12. 2018

PRO ÚČELY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY MAJÍ NÍŽE UVEDENÉ PRÁVNÍ PŘEDPISY NÁSLEDUJÍCÍ VÝZNAM:

Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

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 18. 1. 2018.

Fond je samosprávným speciálním investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování.

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

Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2018:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 246 479	99,56
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	6 301	0,02
Ostatní		14 000	0,04
Celkem		35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2018:

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
Člen představenstva	Mgr. Martina Ungrová	člen od 1. září 2017

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

V roce 2018 nebyly žádné změny v zápise v obchodním 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“).

Subjektem vykonávajícím některé činnosti související s administrací Fondu je obchodní společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

2. Nejdůležitější účetní zásady

2.1. Účetní závěrka

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

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

2.2. Tržby a výnosy

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

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

2.3. Dlouhodobý hmotný majetek

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

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

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

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.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho účetní hodnotu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

K rozvahovému dni Fond následně po prvotním uznání dlouhodobého hmotného majetku vykazuje v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných oprávek a následných kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Přecenění je prováděno minimálně jedenkrát ročně na základě posudku znalce. O změnu reálné hodnoty je upravena brutto účetní hodnota a oprávky nejsou upravovány.

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

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

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

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

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	12 až 100

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 oprávek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu.

2.5. Goodwill

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

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

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

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

2.6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.7. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která u krátkodobých pohledávek odpovídá nominální hodnotě, a následně se vykazují snížené o opravné položky vypočtené metodou očekáváné 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 odčitatelné přechodné rozdíly uplatnit

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

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

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

2.9. Rezervy

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

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

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

2.10. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum. Opětovné posouzení toho, zda smlouva obsahuje leasing, se provede, pouze pokud dojde ke splnění některé z následujících podmínek:

- dojde ke změně smluvních ustanovení, pokud se netýkají pouze obnovení či prodloužení smlouvy,
- dojde k uplatnění opce na obnovení leasingu nebo se smluvní strany dohodnou na jeho prodloužení, pokud však ustanovení o obnovení nebo prodloužení nebylo již původně obsaženo v leasingových podmínkách,
- dojde ke změně toho, zda je splnění závazku ze smlouvy závislé na použití konkrétního aktiva,
- dojde k podstatné změně aktiva.

V případě změny smluvních podmínek účtování o leasingu začíná či končí k datu, kdy tato změna nastala.

Pronájmy, kde si pronajímatel ponechává podstatnou část rizik a výhod z vlastnictví předmětu leasingu, jsou klasifikovány jako operativní leasing. Splátky operativního leasingu jsou účtovány jako náklad ve výkazu zisku a ztráty lineárně po dobu platnosti leasingové smlouvy.

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

2.12. Segmenty

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

2.13. Odhady

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

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

- stanovení reálných hodnot majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty majetku (viz bod 5)
- posouzení snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7)
- stanovení rezerv (viz bod 13 a bod 17)

2.14. Nové standardy IFRS efektivní od roku 2018

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 byl vydán v květnu 2014 a upravuje pravidla oceňování a účtování výnosů. Základním principem nového standardu je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Pro uplatnění tohoto principu definuje IFRS 15 pětistupňový model:

1. Identifikace smlouvy (smluv) se zákazníkem
2. Identifikace samostatných povinností plnit vyplývajících ze smlouvy
3. Stanovení transakční ceny
4. Alokace transakční ceny na jednotlivé povinnosti plnit vyplývající ze smlouvy
5. Zaúčtování výnosů v okamžiku, kdy účetní jednotka splní povinnosti plnit

Nový standard upravující účtování výnosů platí pro všechny účetní jednotky a nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování výnosů. Bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti. Při přechodu na nový standard mohou účetní jednotky volit mezi plným retrospektivním přístupem a modifikovaným retrospektivním přístupem.

Tento standard nepřinesl v účtování Fondu významné změny, jelikož Fond je v pozici pronajímatele a rozeznává výnosy zejména dle IAS 17.

IFRS 9 – Finanční nástroje

V červenci 2014 IASB vydala nový standard IFRS 9 Finanční nástroje, nahrazuje všechny předchozí verze standardu IFRS 9 a doplňuje nový model snížení hodnoty aktiv založený na očekávaných ztrátách (expected loss impairment model) a pozměňuje model klasifikace a ocenění finančních aktiv:

1. doplněním nové kategorie pro některé dluhové nástroje ‑ v reálné hodnotě vykazované do ostatního úplného výsledku (fair value through other comprehensive income - FVTOCI), a
2. dodatečnými instrukcemi k užívání testu obchodního modelu a charakteristik smluvních peněžních toků.

Standard je závazný od řádného období začínajícího 1. 1. 2018. Fond aplikuje následující procenta očekávaných ztrát:

- pro obchodní pohledávky (segment business)
    - 0,1 % do splatnosti
    - 1 % do 1 měsíce po splatnosti
    - 5 % od 1 do 3 měsíců po splatnosti
    - 20 % od 3 do 6 měsíců po splatnosti
    - 50 % od 6 do 12 měsíců po splatnosti
    - 100 % nad 12 měsíců po splatnosti,
- pro pohledávky z cash-poolingu 0,08 %.

2.15. Nové standardy IFRS, jež dosud nejsou efektivní

Společnost posoudila standardy, které by pro ní mohli být relevantní:

IFRS 16 Leasing

V lednu 2017 IASB vydala nový standard IFRS 16 Leasing upravující účtování pronájmů. Platí pro všechny účetní jednotky a nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele. Na základě požadavků tohoto standardu dojde u nájemce k rozeznání většiny předmětů leasingu na rozvaze, zatímco účtování u pronajímatele zůstává prakticky nezměněné.

Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, nebo bude přijat ke stejnému datu.

Předpokládaný dopad k 1. 1. 2019 je navýšení hodnoty aktiv a závazků o 224 193 tis. Kč, z toho 21 548 tis. Kč jsou krátkodobé závazky a 202 645 tis. Kč dlouhodobé závazky. Nepředpokládá se významný dopad na výsledek společnosti.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Zabývá se vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Interpretace obsahuje ustanovení týkající se toho, zda jsou nejisté daňové postupy posuzovány jednotlivě, nebo společně s jinými daňovými postupy, a řeší rovněž zkoumání správce daně, vhodné metody reflektující nejistotu a účtování změn skutečností a okolností. Tato interpretace zatím nebyla schválena Evropskou unií.

Společnost k této interpretaci přihlédla už v roce 2018 při rozhodování o svém postupu ohledem uplatnitelné daňové sazby (viz bod 4).

3. Ostatní výnosy a náklady

3.1. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2018 především náhrady od pojišťoven ve výši 1 491 tis. Kč výnosy z prodeje dlouhodobého majetku 323 tis. Kč a v roce 2017 především náhrady od pojišťoven ve výši 9 851 tis. Kč.

3.2. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

tis. Kč	2018	2017
Náklady na údržbu, provoz elektráren, technickou pomoc a další obdobné náklady	-23 269	-23 533
Nájemné, náhrady za užívání vodních děl a věcná břemena	-26 402	-27 555
Náklady na depozitáře	-1 440	-1 440
Náklady na auditorské a poradenské služby	-7 816	-7 882
Náklady na administraci Fondu	-3 000	-3 000
Právní poradenství	-420	-301
Pojištění	-10 231	-10 760
Dary	-625	-625
Daně z nemovitých věcí	-596	-410
Tvorba/ rozpuštění rezerv	-368 067	65 897
Ostatní	-3 349	- 1 597
Celkem ostatní provozní náklady	-442 215	-8 206

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 1 500 tis. Kč v roce 2018 a 1 500 tis. Kč v roce 2017, z toho náklady na audit účetní závěrky činily 1 500 tis. Kč v roce 2018 a 2017. Odměny za jiné ověřovací služby, daňové poradenství a odměny za jiné neauditorské služby činily 0 tis. Kč v roce 2018 a 2017.

Náklady na administraci Fondu činily v roce 2018 a 2017 3 000 tis. Kč.

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

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

Tvorba rezerv je popsána v bodě 13.

3.3. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují:

tis. Kč	2018	2017
Náklady na úroky z cash-poolingu	-	-55
Poplatky finančním institucím	-24	-26
Finanční náklady celkem	-24	-81

3.4. Osobní náklady

	2018	2017
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3

tis. Kč	2018	2017
Mzdy	-350	-300
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů	-1 842	-1 852
Náklady na sociální zabezpečení	-748	-728
Osobní náklady celkem	-2 940	-2 880

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 rok 2018 a za rok 2017 činili 432 tis. Kč a 432 tis. Kč.

4. Daň z příjmů

Daň z příjmů v roce 2018 a 2017 zahrnuje:

tis. Kč	2018	2017
Splatná daň za běžné období	-234 580	-213 100
Úpravy splatné daně za minulé období	-	11 616
Odložená daň	50 206	26 203
Daň z příjmů celkem	-184 374	-175 281

K 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 139 227 tis. Kč, resp. 170 357 tis. Kč. Zvýšení odloženého daňového závazku ve výši 19 076 tis. Kč, resp. 1 990 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu a snížení závazku ve výši 50 206 tis. Kč, resp. 26 203 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

Výpočet efektivní daně z příjmů

Výpočet efektivní daně z příjmů (v tis. Kč):	2018	2017
Zisk před zdaněním	362 540	607 588
Zákonná sazba daně z příjmu	19 %	19 %
„Předpokládaný" náklad na daň z příjmů	-68 883	-115 442
Úpravy:	-115 491	-59 839
Snížení hodnoty goodwillu	-22 170	-51 561
Tvorba a rozpuštění rezerv	-69 933	12 520
Výnosy s odloženou splatností	-20 501	-19 894
Úprava výnosů za minulá období	-	-11 616
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	-2 887	-904
Daň z příjmu vztahující se k předchozím obdobím	-	11 616
Daň z příjmu	-184 374	-175 281
Efektivní daňová sazba	51 %	29 %

Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílu mezi účetní a daňovou hodnotou majetku (s výjimkou goodwillu), který k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 byl ve výši 732 776 tis. Kč., resp. 896 616 tis. Kč. Společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 139 227 tis. Kč., resp. 170 357 tis. Kč.

	K 31. 12. 2018	K 31. 12. 2017
Položky odložené daně	Odložený daňový závazek	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-139 227	-170 357
Netto	-139 227	-170 357

Pohyby odloženého daňového závazku (v mil. Kč):

tis. Kč	2018	2017
Zůstatek k 1. 1.	-170 357	-194 570
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	50 206	26 203
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-19 076	-1 990
Zůstatek k 31. 12.	-139 227	-170 357

Společnost v listopadu 2018 podala dodatečná daňová přiznání za roky 2016 a 2017. Společnost na základě změny Zákona o dani z příjmů usoudila, že je tzv. Základním investičním fondem dle §17b tohoto zákona a že jím byla od doby, kdy byla přijata k obchodování na regulovaném trhu a pro roky 2016 a 2017 v nich uplatnila sazbu daně z příjmů ve výši 5 %. Dopad na snížení daně z příjmu za rok 2016 resp. 2017 by byl 133 780 tis. Kč, resp. 152 568 tis. Kč. Spolu s dodatečnými daňovými přiznáními společnost poslala dopis, ve kterém vysvětlila svoji situaci a zdůvodnila tento postup. Finanční úřad začátkem roku 2019 otevřel

kontroly daně z příjmů za rok 2016 a rok 2017 v neomezeném rozsahu. Vzhledem k této situaci a s ohledem na princip opatrnosti Společnost neúčtuje o dodatečných daňových přiznáních a stejně jako pro rok 2017, tak i pro rok 2018, použila v obou letech pro výpočet splatné i odložené daně sazbu 19 %.

5. Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena a přecenění	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	532 417	2 906 525	7 593 240	4 686	11 036 868
Přírůstky	-	2 378	3 143	2 330	7 851
Úbytky	-	-443	-44	-	-487
Změna reálné hodnoty	12 721	-3 924	-129 224	-597	-121 024
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-	550	8 240	-	8 790
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	18 416	31 242	2 387	-	52 045
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-888	-14 674	-124 121	-597	-140 280
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-4 807	-21 042	-15 730	-	-41 579
Zůstatek k 31. 12. 2017	545 138	2 904 536	7 467 115	6 419	10 923 208
Přírůstky	433	635	302	17 158	18 528
Úbytky	-		-274	-	-274
Změna reálné hodnoty	21 382	36 320	-243 496	-1 832	-187 626
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	284	2890	5 015	-	8 189
- z toho zvýšení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	24 845	70 284	7 125	-	102 254
- z toho snížení hodnoty vykazované do výsledku hospodaření	-160	-36 640	-244 527	-1 832	-283 159
- z toho snížení hodnoty vykazované do vlastního kapitálu	-3 587	-214	-1 674	-	-5 475
Zůstatek k 31. 12. 2018	566 953	2 941 491	7 233 082	21 745	10 763 271

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2017 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly fotovoltaické panely na FVE Ralsko, FVE Vranovská Ves a FVE Ševětín. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2017 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky na FVE Ralsko a stavební části MVE Spálov, MVE Spytihněv, MVE Vydra a MVE Práčov

Položky majetku, u kterých došlo v roce 2018 k nejvýznamnějšímu snížení hodnoty z titulu přecenění majetku byly stavební část a fotovoltaické panely na FVE Čekanice, fotovoltaické panely FVE Ševětín a FVE Vranovská Ves. Položky majetku, u kterých došlo v roce 2018 k nejvýznamnějšímu zvýšení hodnoty z titulu přecenění majetku, byly pozemky FVE Ralsko, byty ve MVE Hradec Králové.

Oprávky	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	-	-326 522	-940 492	-	-1 267 014
Odpisy	-	-169 493	-462 843	-	-632 336
Úbytky	-	-	-	-	-
Zůstatek 31. 12. 2017	-	-496 015	-1 403 335	-	-1 899 350
Odpisy	-	-168 593	-452 946	-	-621 539
Úbytky	-	-	401	-	401
Zůstatek 31. 12. 2018		-664 608	-1 855 880	-	-2 520 488

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2017	532 417	2 580 003	6 652 748	4 686	9 769 854
k 31. 12. 2017	545 138	2 408 521	6 063 780	6 419	9 023 858
k 31. 12. 2018	566 953	2 276 883	5 377 202	21 745	8 242 783

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

Zůstatková hodnota	Pozemky	Stavby	Energetická zařízení	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
k 1. 1. 2017	354 211	2 528 103	6 861 535	5 102	9 748 951
k 31. 12. 2017	354 211	2 371 006	6 392 575	7 432	9 125 224
k 31. 12. 2018	354 643	2 222 285	5 881 502	24 222	8 482 652

5.1. Ocenění dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou

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

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

V roce 2018 a 2017 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi aktiv oceňovanými reálnou hodnotou.

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

a) Metodu nákladovou pro stanovení hodnoty jednotlivých majetkových položek dlouhodobého majetku, zejména budov, staveb a technologií. Tato metoda vychází z předpokladu vynaložení nákladů na znovupořízení majetku ve stejné kvalitě a technickém stavu jako aktivum oceňované.

b) Porovnávací metoda, která byla použita pro ocenění pozemků.

c) Metodu diskontovaných peněžních toků, která byla použita pro výpočet hodnot výnosového potenciálu jednotlivých energetických zařízení („EZ“) a jako test příp. ekonomické zastaralosti majetku. Hodnoty tohoto potenciálu byly následně použity pro korekci hodnot jednotlivých položek dlouhodobého majetku dle jednotlivých EZ, pokud čistá hodnota majetku v jednotlivých EZ převyšovala celkovou hodnotu jeho výnosového potenciálu. Dále taky byly tyto hodnoty použity pro účely testování případného snížení hodnoty goodwillu (viz bod 7).

5.1.1 Položkové ocenění dlouhodobého hmotného majetku

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

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

5.1.1.1 Ocenění pozemků

Komerční pozemky

Komerční pozemky ve vlastnictví Společnosti jsou oceňovány pomocí tržního porovnání na základě porovnatelných transakcí, které pravidelně publikuje Český statistický úřad („ČSU“), členěných dle okresů a obcí. Předmětné pozemky jsou uvažovány jako pozemky pro komerční výstavbu, na základě čehož je stanovena jednotková cena v Kč za m^2. Jednotkové ceny vycházejí z uskutečněných transakcí v daném roce.

Pro ocenění pozemků k 31. prosinci 2018 byly použity ceny na úrovni dolního kvartilu na základě dostupných dat v době ocenění, tj. z roku 2017. Tyto ceny byly dále upraveny o předpokládanou meziroční změnu cen stavebních pozemků mezi roky 2017 a 2018.

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

Vodní plochy

Pozemky vedené jako vodní plochy byly oceněny jednotkovou cenou 10 Kč/m^2.

Senzitivita

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

5.1.1.2 Ocenění staveb

Pro ocenění staveb byla využita nákladová metoda ve formě metody reprodukčních nákladů, tj. celková výše nákladů, kterou by bylo potřeba vynaložit na znovuvybudování dané stavby. Výše těchto nákladů byla stanovena na základě cen za měrnou jednotku (např. m^3, bm, ks, m^2, m, t) roku 2018 dle databáze společnosti ÚRS PRAHA, a.s. („ÚRS“). Reprodukční cena byla stanovena jako součet (i) přímých stavebních nákladů, které byly vypočteny vynásobením počtu měrných jednotek a příslušné jednotkové ceny, a (ii) vedlejších stavebních nákladů, které jsou předpokládány ve výši 10 % přímých stavebních nákladů. Reprodukční cena byla dále očištěna o lineární opotřebení, čímž se došlo k věcné hodnotě stavby, která byla dále upravena o koeficient funkční využitelnosti. Ekonomická životnost jednotlivých druhů majetku je uvedena v části 2.3. Dlouhodobý hmotný majetek. Koeficient funkční využitelnosti reprezentuje míru využití daného majetku. Například u nevyužívaného majetku je tento koeficient činí 0 %.

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

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

Senzitivita

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

5.1.1.3 Ocenění movitého majetku a technologií

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

Movitý majetek a technologie (bez fotovoltaických panelů a střídačů)

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

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

i) za období 1961 až 1967 byly hodnoty majetku upraveny indexem cen spotřebitelských cen

ii) pro období 1968 až 1990 byl použit index cen průmyslových výrobců

iii) pro období 1991-2017 byl použit index cen průmyslových výrobců dle klasifikace CZ-CPA, který od roku 1991 publikuje ČSÚ

iv) vzniklá časová řada změn cen za dané období byla dále převedena na bazické indexy vztažené vůči roku 2018

Opotřebení pro položky s celkovou životností do 50 let bylo stanoveno na základě Vogelsovy metody, tj. progresivní metoda se zbytkovou hodnotou majetku, neboť lze předpokládat, že i po ekonomické životnosti

má majetek určitou zbytkovou hodnotu (např. náhradní díly, sběrné suroviny apod.). Zbytková hodnota byla stanovena jako minimální na 10 % pořizovací ceny.

U technologie vodních elektráren byla výchozí hodnota ponechána na úrovni hodnoty z přecenění z roku 2017. Jelikož nebyla dostupná dostatečná tržní data zařízení s podobnými parametry, byla výchozí hodnota snížena pouze o roční opotřebení k Datu ocenění. Dále bylo k hodnotě přičteno technické zhodnocení z roku 2018 ve výši účetní hodnoty, přičemž dopočtená hodnota byla upravena o koeficient funkční využitelnosti.

Fotovoltaické panely

U fotovoltaických panelů a střídačů byla použita pořizovací cena na historické úrovni. Ač tato technologie v posledních letech zaznamenala významný pokles cen, nebyla následně upravena o index změny cen z důvodu, že se jedná o podporované obnovitelné zdroje elektrické energie, u kterých je výše podpory navázána na rok výstavby a uvedení do provozu. Výchozí hodnota majetku byla stanovena pomocí indexace a následně očištěna o procento opotřebení v závislosti na zbytkové ekonomické životnosti. Pro účely zpřesnění ocenění bylo technické zhodnocení pro roky 2012 – 2016 odepisováno odděleně od výchozí hodnoty majetku.

Senzitivita

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

5.1.2 Výnosový přístup

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

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

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

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

- vodní elektrárny
- solární elektrárny
- větrné elektrárny
- bioplynové elektrárny

5.1.2.1 Vstupy pro ocenění

- Tržby Společnosti jsou generovány zejména tržbami z nájmu EZ a z ostatních tržeb. Společnost dne 17. 9. 2012 uzavřela nájemní smlouvu na dobu neurčitou se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. („ČEZ OZ“). V rámci této smlouvy vystupuje ČEZ OZ UIF jako pronajímatel, zatímco ČEZ OZ je

nájemcem předmětných energetických zařízení a zabezpečuje jejich provoz a údržbu. Tržby z nájmu se skládají z procentní části z tržeb z prodané elektřiny, kde tržby z prodané elektřiny jsou ovlivněny výší výkupních cen za elektřinu, přičemž ty jsou ovlivněny státní podporou obnovitelných zdrojů energií, a objemem produkce jednotlivých EZ. Procentní sazba nájemného je stanovena dle v současnosti platné nájemní smlouvy, je stejná pro jednotlivá EZ a v jednotlivých letech plánovaného období se pohybuje v rozmezí 90,34 % - 92,37 % tržeb ČEZ OZ.

- Opravy a údržba v projektovaném období byly stanoveny ve finančním plánu jednotlivých EZ.
- Pro účely ocenění jednotlivých EZ byla provedena alokace režijních a dalších nákladů fondu a to dle tržeb za rok 2018 nebo výkonu jednotlivých elektráren. V případě, kdy byla zjištěna skutečná příslušnost jednotlivých nákladů, byly tyto náklady přiřazeny přímo.
- Pracovní kapitál byl vypočten jako procento z tržeb. Do roku 2023 bylo toto procento stanoveno dle plánu Společnosti a pohybuje se v rozmezí od 3,1% do 3,5%. Od roku 2024 dále je procento z tržeb stanoveno jako průměr procenta pracovního kapitálu z tržeb v letech 2019 až 2023.
- Plán jednotlivých EZ byl dále upraven o dobu životnosti, která byla stanovena s přihlédnutím k budoucí výnosnosti EZ. Životnost podle jednotlivých typů EZ byla uvažována následovně:
    - vodní elektrárny: různé zůstatkové životnosti, které se pohybují v rozmezí let 2031-2062 (s výjimkou VE Střekov, pro kterou byla stanovena neomezená životnost).
    - solární elektrárny: životnost v rozmezí let 2029 - 2030
    - větrné elektrárny: životnost do roku 2033
    - bioplynové elektrárny: životnost do roku 2031
- Výše daňové sazby pro daň z příjmů právnických osob 19 % (viz bod 4).
- Vzhledem k odlišné uznatelnosti daňových nákladů byla efektivní daňová sazba pro jednotlivá EZ stanovena ve stejném poměru k EBITDA, jako tomu bylo na úrovni celého fondu v jednotlivých letech po zohlednění statutární sazby daně v daném roce.

5.1.2.2 Výpočet volných peněžních toků

Tržby byly vypočteny dle plánované roční produkce elektřiny v MWh vynásobené použitou roční průměrnou cenou v Kč za MWh.

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

5.1.2.3 Diskontní faktor

Diskontní míra byla uvažována na úrovni WACC, který je kalkulován jako vážený průměr nákladů vlastního kapitálu a nákladů dluhu. Náklady vlastního kapitálu byly vypočteny pomocí CAPM modelu. Náklady dluhu byly vypočteny jako součet základní swapové úrokové sazby a rizikové přirážky očištěné o daňový štít. Diskontní míra (WACC) byla při stanovení reálných hodnot výnosovým přístupem k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2018 stanovena na 4,61 % a 5,12 %.

5.1.2.4 Současná hodnota peněžních toků, terminální hodnota

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

V případě VE Střekov (u ostatních EZ se počítá poslední rok životnosti jako poslední rok peněžních toků) byla terminální hodnota stanovena k prvnímu dni roku následujícího po konci explicitního období pomocí

Gordonova vzorce. Hodnota v terminálním období byla poté diskontována na současnou hodnotu k Datu ocenění za použití diskontní míry.

Senzitivita

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

6. Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	1 051	17 791	375	19 217
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 051	17 791	375	19 217
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	1 051	17 791	375	19 217

Oprávky a opravné položky

Oprávky a opravné položky	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2017	-1 051	-16 057	-193	-17 301
Odpisy	-	-1 290	-62	-1 352
Změny opravných položek	-	12	-1	11
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2017	-1 051	-17 335	-256	-18 642
Odpisy	-	-48	-61	-109
Změna opravných položek	-	-33	-1	-34
Úbytky	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	-1 051	-17 416	-318	-18 785

Zůstatková hodnota

Zůstatková hodnota	Software	Ocenitelná práva	Ostatní nehmotný majetek – studie	Celkem
k 1. 1. 2017	-	1 734	182	1 916
k 31. 12. 2017	-	456	119	575
k 31. 12. 2018	-	375	57	432

7. Goodwill

K 1. 1. 2012 došlo k odštěpení vymezené části jmění společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o. a jeho přechodu na Fond. Dále k tomuto dni došlo ke sloučení Fondu jako nástupnické společnosti se společnostmi eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko - 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 sníženým o převzaté závazky v celkové hodnotě 3 953 115 tis. Kč na straně druhé, a dále snížený o eliminaci odložené daně ve výši 10 707 tis. Kč,

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

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

Hodnota k 1. 1. 2012	5 377 702
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2012	-249 357
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2013	-156 460
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2014	-3
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2015	-
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2016	-293 277
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2017	-271 384
Snížení hodnoty v roce 31. 12. 2018	-116 688
Netto	4 290 533

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

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 byl goodwill alokován následujícím penězotvorným jednotkám (elektrárnám) (v mil. Kč):

Elektrárna	31. 12. 2018	31. 12. 2017
FVE Ševětín	914 920	914 920
VE Střekov	682 129	682 129
MVE Vydra	458 132	458 132
MVE Práčov	278 161	300 989
FVE Ralsko (I a III)	272 116	272 116
MVE Hracholusky	258 316	258 316
MVE Obříství	217 372	217 372
Ostatní	1 209 387	1 303 247
Celkem	4 290 533	4 407 221

Společnost v roce 2018 rozeznala snížení hodnoty ve vztahu k FVE Čekanice ve výši 65 918 tis. Kč mimo jiné i v souvislosti s událostmi popsanými v bodě 17. riziko právních vad a vykázala jej v řádku Snížení hodnoty goodwillu ve výkazu zisku a ztráty. Dále společnost vykázala snížení hodnoty goodwillu u MVE Práčov ve výši 22 828 tis. Kč, u MVE Kníníčky 22 568 tis. Kč a u MVE Pastviny 5 373 tis. Kč

Společnost v roce 2017 rozeznala snížení hodnoty ve vztahu k FVE Vranovská Ves ve výší 251 725 tis. Kč mimo jiné i v souvislosti s událostmi popsanými v bodě 17. riziko právních vad a vykázala jej v řádku Snížení hodnoty goodwillu ve výkazu ziku a ztráty. Dále společnost vykázala snížení hodnoty goodwillu v řádku Snížení hodnoty goodwillu ve výkazu zisku a ztráty u MVE Pastviny ve výši 14 161 tis. Kč a MVE Kníničky ve výši 5 498 tis. Kč.

Senzitivita

V roce 2018 u MVE Přelouč a MVE Bukovec zpětně získatelná hodnota aktiv na základě výnosové metody přesahovala účetní hodnoty (včetně goodwillu) o poměrně nízkou hodnotu. Při zvýšení WACC o 0,09 procentního bodu, resp. o 1,78 p. b. by došlo k přibližnému vyrovnání zpětně získatelné hodnoty majetku na základě výnosové metody a účetní hodnoty majetku (včetně godwillu) a každé další zvýšení WACC by pak způsobilo dodatečné snížení hodnoty goodwillu.

U ostatních zdrojů zpětně získatelná hodnota aktiv přesahovala účetní hodnoty minimálně o víc než 22 % hodnoty současné hodnoty jednotlivých EZ vypočtených na základě výnosové metody.

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných účtech	5 003	5 006
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
Celkem	5 707	5 710

9. Pohledávky

Pohledávky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z nájemného apod., netto	206 196	208 515
Pohledávka z cash-poolingu	717 141	358 273
Stát - daňové pohledávky (DPH)	1 705	3 184
Dohadné účty aktivní	46 768	77 054
Jiné pohledávky	51 724	38 652
Kauce	200	200
Celkem	1 023 734	685 878

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Českou spořitelnou, a.s. Kreditní úroková sazba byla do 30. 6. 2015 stanovena ve výši jako O/N PRIBID -0,15 % p.a. a od 1. 7. 2015 ve výši 0,00 % p.a. Debetní úroková sazba je stanovena jako O/N PRIBOR +0,4 % p.a.

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

Všechny pohledávky k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 jsou ve lhůtě splatnosti.

Společnost vytvořila v souladu s IFRS 9 opravnou položku k pohledávkám ve výši 886 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2018 a 2017 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Jiné pohledávky k 31. 12. 2018 obsahují prostředky poskytnuté společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje s.r.o. na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty (viz bod 17. část Riziko právních vad).

10. Ostatní oběžná aktiva

Ostatní oběžná aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náklady příštích období	26 048	27 651
Poskytnuté krátkodobé zálohy	331	366
Celkem	26 379	28 017

Náklady příštích období zahrnují především nájemné pozemků uhrazené předem.

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

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

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

16. 8. 2017 valná hromada Společnosti rozhodla o snížení základního kapitálu ve výši 6 018 565 tis. Kč, které proběhlo snížením jmenovité hodnoty akcií z 200 Kč na 30 Kč za jednu akcii. Důvodem navrhovaného snížení základního kapitálu byla skutečnost, že hospodářský výsledek běžného roku nedostačoval k pokrytí požadavku akcionářů na výši dividendy, dividenda je každoročně z části vyplácena z hospodářského výsledku běžného roku a z části z nerozděleného zisku minulých let a, jak je nerozdělený zisk společnosti postupně vyplácen, snižují se zdroje na výplatu budoucích dividend. Účelem snížení základního kapitálu bylo vytvořit dostatečný objem disponibilních vlastních zdrojů, použitelných pro flexibilní výplatu výnosů mezi akcionáře v budoucích letech. Částka odpovídající snížení základního kapitálu byla převedena z účtu základního kapitálu Společnosti na účet ostatní kapitálové fondy Společnosti v rámci vlastního kapitálu Společnosti.

Přecenění dlouhodobého majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2018 ve výši 96 779 tis. Kč (2017: 10 474 tis. Kč) snížené o 19 076 tis. Kč (2017: 1 990 tis. Kč) z titulu odložené daně (viz bod 4) je dle postupu popsaného v bodě 2.3. a 2.8. vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Fond z přecenění.

Dne 27. 6. 2018 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 34 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 1 203 713 tis. Kč.

Dne 29. 6. 2017 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 22 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činila 778 873 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 činila 358,81 Kč a 385,58 Kč.

Zisk na akcii:

	2018	2017
Účetní zisk	178 166	432 307
Úpravy	-	-
Čistý zisk po úpravách (čitatel) – základní a zředěný	178 166	432 307
Počet akcií (jmenovatel) – základní a zředěný	35 403 324	35 403 324
Čistý zisk (ztráta) na akcii – základní	5,03	12,21
Čistý zisk (ztráta) na akcii – zředěný	5,03	12,21

12. Řízení kapitálové struktury

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

Společnost vyplácí vytvořené zisky akcionářům ve formě dividendy. Jako fond kvalifikovaných investorů má společnost dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech povinnost mít základní kapitál v minimální výši ekvivalentní k 1 250 tis. EUR. Společnost tuto povinnost v roce 2018 a 2017 plní.

13. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Rezerva na právní vady
Zůstatek k 1. 1. 2017	341 851
Tvorba rezerv	8 244
Zúčtování rezerv	-74 141
Zůstatek k 31. 12. 2017	275 954
Tvorba rezerv	368 067
Zúčtování rezerv	-
Zůstatek k 31. 12. 2018	644 021

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

14. Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči dodavatelům	-4 620	-14 628
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	-159	-121
Stát - daňové závazky (DPH, daň ze závislé činnosti)	-46	-36
Závazky z titulu sociálního zdravotního pojištění	-104	-79
Celkem	-4 929	-14 864

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 Fond neměl krátkodobé závazky vůči dodavatelům více než 90 dnů po lhůtě splatnosti.

15. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadné účty pasivní	51 219	14 124
Celkem	51 219	14 124

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2018 a 2017 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

16. Informace o spřízněných osobách

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

Spřízněná osoba	31. 12. 2018	31. 12. 2017
ČEZ, a. s.	718 437	358 344
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	305 004	323 633
Telco Pro Services a.s.	30	30
ČEZ Distribuce, a. s	406	198
Celkem	1 023 877	682 205

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 zahrnuje zejména pohledávku z cash-poolingu (viz bod 9).

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 obsahuje kromě pohledávek z pronájmu elektráren i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2018, resp. 2017 vyplývajícího z nájemní smlouvy ve výši tis. 46 768 Kč, resp. 77 053 tis. Kč (viz bod 9) 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	31. 12. 2018	31. 12. 2017
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	-49 133	-23 370
ČEZ, a. s.	-831	-979
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-9	-1
ČEZ Prodej, s.r.o.	-5	-10
Celkem	-49 978	-24 360

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 zahrnuje zejména dohad na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2018 a 2017 vyplývající se smlouvy

o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení ve výši 49 134 tis. Kč a 12 649 tis. Kč (viz bod 15).

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	2018	2017	2018	2017
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	65 527	64 825	1 866 667	1 691 897
ČEZ, a. s.	7 779	8 020	127	125
ČEZ Distribuce, a. s.	240	233	2 014	1 965
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	155	126	-	-
ČEZ ICT Services, a. s.	-	-	-	-
Telco Pro Services a.s	-	-	74	74
ČEZ Energetické sl učby, s.r.o.	-	14	-	-
ČEZ Prodej, s.r.o	8	1	-	-
Celkem	73 709	73 219	1 868 882	1 694 061

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 2018 je popsán v bodě 17. v části Riziko právních vad.

17. Rizika

Riziko nepřesně stanovené hodnoty majetku a dluhů

Majetek a dluhy se oceňují reálnou hodnotou, která je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním. 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 32) 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 bylo vyšší než ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, byla použita 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, případné další omezení podpory výkupních cen energií z obnovitelných zdrojů.

Regulatorní 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 nemovité věci.

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

- proces přeměny, v níž budou 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 31. 12. 2018 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.

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.

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 ošetřen depozitářskou smlouvou, depozitář vykonává zejména úschovu a evidenci peněžních prostředků, úschovu nepeněžního majetku (zaknihované cenné papíry), kontroluje vydávání a následné 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 31. 12. 2018 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 717 141 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.

Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku Fondu, doručeno usnesení Policie ČR, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s., ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011 u FVE Vranovská Ves (instalovaný výkon 16,033 MW). V roce 2018 je tato podpora stanovena Cenovým rozhodnutím ERÚ č. 3/2017. Zajištěné finanční prostředky jsou vedeny na účtu u ČNB. Celková výše zadržených prostředků na základě tohoto usnesení Policie ČR za rok 2018 činí 117 316 tis. Kč a za rok 2017 113 632 tis. Kč.

Dne 12. 8. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. doručeno druhé usnesení Policie ČR. Dle výpočtu policejního orgánu byla škoda za období od 1. 1. 2011 do 29. 2. 2016 vyčíslena na minimálně 606 000 tis. Kč. Tyto prostředky byly zajišťovány z pohledávek vzniklých společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s.

Na základě podané stížnosti společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. proti usnesení došlo na základě rozhodnutí Vrchního soudu v Olomouci ke snížení celkové částky zajišťovaných prostředků uvedené výše na výši 382 957 tis. Kč, a to s ohledem na změnu období na 1. 11. 2012 – 29. 2. 2016.

Zbylé prostředky ve výši 223 043 tis. Kč byly zadrženy u společnosti ČEZ, a. s. na cash-poolingovém účtu. ČEZ, a. s. informoval Fond, že v případě, že by prostředky byly zabrány na základě pravomocného rozhodnutí soudu, bude požadovat po Fondu kompenzaci. Vzhledem k výše uvedenému, tvoří Fond rezervu ve výši 223 043 tis. Kč

Během roku 2018 a 2017 Fond fakturoval nájemné v plné výši na základě nájemní smlouvy. Na základě dohody s ČOZ byly fakturované částky rozděleny na části se standardní dobou splatnosti a na části s odloženou dobou splatnosti. Celkové výnosy Fondu byly vykázány ve výši snížené o fakturované částky s odloženou splatností, což představovalo částku 107 901 tis. Kč za rok 2018 a 104 706 tis. Kč za rok 2017 . Tyto výnosy mají charakter podmíněných výnosů a v souladu s IAS 17 proto nejsou v roce 2018, resp. 2017 rozeznány. Ze stejného důvodu nebyly rozeznány pohledávky s odloženou splatností Fondu vůči ČOZ v celkové výši 630 862 tis. Kč (k 31. 12. 2017: 522 961 tis. Kč). Dle dohody s ČOZ je k 31. 12. 2018 částka 630 862 tis. Kč maximální částkou s podmíněnou splatností a zbylá část celkově zadržených prostředků připadá na ČOZ a ta také nese případná rizika spojené s případným nenavrácením.

Poměrná část finančních prostředků z pohledávek vzniklých společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za společností OTE, a.s., ve výši rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2011 u FVE Vranovská Ves, bude zajišťována i nadále a to do doby meritorního rozhodnutí příslušných orgánů.

Uplatnění státní podpory (tarifů) u fotovoltaických elektráren FVE Bežerovice, FVE Chýnov a FVE Čekanice je rozporováno Státní energetickou inspekcí (SEI), která na tomto základě v minulosti uložila ČOZ pokuty. U elektrárny FVE Žabčice Fond nevylučuje možnost obdobného přístupu ze strany SEI.

Fond k 31. 12. 2018 vytvořil rezervu na rizika související s uplatňováním cenových tarifů u elektrárny FVE Žabčice ve výši 62 346 tis. Kč (k 31. 12. 2017: 52 911 tis. Kč). Tato rezerva je tvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládatelná rizika související s dopady souvisejícími s možným nesprávným použitím tarifů.

U FVE Žabčice, ČOZ uložila rozdíl tarifů roku 2009 a 2010 za období roku 2013-2017 ve výši 57 498 tis. Kč (netto), resp. za období 2012-2016 ve výši 43 147 tis. Kč (netto), do soudní úschovy. Část těchto prostředků ve výši 51 723 tis. Kč (v 2017 částka 38 653 tis. Kč) byla společnosti poskytnutá Fondem na základě Smlouvy o poskytnutí jistoty. Tyto prostředky jsou evidovány v Jiných pohledávkách (viz bod 9) a ve finančních výkazech zahrnuté v řádku Pohledávky, netto.

U elektráren Bežerovice, Chýnov a Čekanice došlo k vrácení prostředků společnosti OTE, a.s., ve výši, která odpovídá přepokládané možné rozporované části výnosů společnosti (rozdíl výnosů na základě tarifů platných pro fotovoltaické elektrárny uvedené do provozu v roce 2009 a v roce 2010) a to i navzdory tomu, že se společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. brání soudní cestou, jelikož je přesvědčena o neoprávněnosti pokut. V roce 2017 došlo u OTE, a.s., k zpětnému vyúčtování snížení výnosů u těchto elektráren a prospektivnímu nastavení aplikovatelných tarifů na tarify 2010. Vzhledem k výše uvedenému nepředpokládáme žádné další rizika v souvislosti s uvedenými elektrárnami a výšeuvedeným rozporováním SEI, v souvislosti s kterými by bylo potřebné tvořit rezervu (s výjimkou záležitostí souvisejících s FVE Čekanice uvedených níže).

Počátkem roku 2018 obdržela společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. rozhodnutí příslušných soudů ve věcech správních žalob proti SEI ve vztahu k FVE Čekanice, Bežerovice a Chýnov s tím, že všechny žaloby byly zamítnuty, společnost proto podala proti těmto rozhodnutím kasační stížnosti. O kasačních stížnostech ve věcech FVE Chýnov a FVE Čekanice nebylo dosud rozhodnuto. O kasační stížnosti ve věci FVE Bežerovice rozhodl Nejvyšší správní soud (NSS) rozsudkem ze dne 10. 1. 2019 tak, že zrušil rozhodnutí SEI o uložení pokuty, jakož i potvrzující rozsudek Městského soudu v Praze a věc vrátil SEI k novému řízení, ve kterém je SEI povinna respektovat závazné právní stanovisko vyslovené NSS. V návaznosti na výše uvedené SEI vrátila na účet ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. částku pokuty ve výši 2 655 tis. Kč a náklady řízení.

Usnesením Policie ČR ze dne 19. 4. 2017 doručené ČOZ, kterým je zajišťována poměrná část finančních prostředků z každé budoucí pohledávky vzniklé ČOZ za společností OTE a.s. na dobu 20 let ode dne vzniku oprávnění k výkonu licencované činnosti na FVE Čekanice s instalovaným výkonem 4,480 MW, a to ve výši částky odpovídající 8 % z každé faktury na účet vedený u ČNB pro úschovu zajištěných peněžních prostředků. Proti tomuto usnesení podal ČOZ stížnost. Toto rozhodnutí bylo následně zrušeno vzhledem k úpravě tarifu u společnosti OTE, a.s. (viz předcházející bod).

Dalším usnesením Policie ČR ze dne 19. 4. 2017 se dále zajišťují peněžní prostředky na bankovním účtu ČOZ ve výši 21 623 tis. Kč a to za období 2010 - 2016. Proti tomuto usnesení podal ČOZ stížnost. Ta však byla Vrchním státním zastupitelstvím v Olomouci zamítnuta.

Navzdory tomu, že ve výše uvedených usneseních i v odpovědi Vrchního státního zastupitelství se popisuje domnělá vyčíslena škoda ve výši rozdílu vyplacené podpory a ceny, za kterou se elektrická energie v daném čase obchodovala, byla zajištěná pouze částka vyplývající z rozdílu mezi vyplácenou podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2009 a podporou pro zdroj uvedený do provozu v roce 2010.

Dne 12. září 2018 byl ve věci FVE Čekanice Krajským soudem v Brně vydán rozsudek, kterým byli bývalí členové statutárního orgánu společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. zproštěni obžaloby, nicméně revizní technik byl uznán vinným z trestného činu podvodu při vydání výchozí revizní zprávy FVE Čekanice. V odvolacím řízení konaném dne 9. 4. 2019 rozhodl Vrchní soud v Olomouci tak, že zprošťující rozsudek vůči bývalým statutárním zástupcům zrušil a věc vrátil Krajskému soudu v Brně, odsuzující rozsudek vůči reviznímu technikovi ve výroku o vině potvrdil. Vzhledem k tomu, že rozsudek Vrchního soudu nabude jeho doručením právní moci, lze očekávat, že ERÚ z moci úřední zahájí obnovu řízení o udělení licence, resp. řízení o rozšíření licence o FVE Čekanice, jejímž výsledkem může být zánik licence na FVE Čekanice.

V případě, že k tomuto dojde, dá se očekávat, že společnost ČEZ Obnovitlené zdroje, s.r.o., bude muset vrátit vyčíslenou škodu ve výši rozdílu vyplacené podpory a ceny, za kterou se elektrická energie v daném čase obchodovala (cenou silové elektrické energie) a to od počátku kdy začala využívat podporu pro zdroj uvedený do provozu v roce 2009.

Fond vytvořil rezervu k 31. 12. 2018 na rizika spojená se ztrátou licence FVE Čekanice ve výši 356 992 tis. Kč. ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovatel elektrárny FVE Čekanice nese část rizik. Rezerva je vytvořena tak, aby dostatečně pokrývala předpokládaná rizika související s možnými dopady situace uvedenými výše týkajícími se Fondu.

Dále také při stanovení reálné hodnoty majetku a při posuzování snížení hodnoty goodwillu bylo zohledněno, že v budoucnu elektrárna bude generovat výnosy ve výši prodeje za silovou elektrickou energii.

Na základě dostupných informací není zřejmé, kdy dojde k vyřešení výše uvedených případů.

U jiných elektráren si nejsme vědomi podobných rozporů 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. 2018 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 ve výši 0,00 % p.a.

Výše úrokové sazby z debetních zůstatků je stanovena v souladu s podmínkami smlouvy o cash-poolingu nejvýše však 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 smluvené 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. Následné události

Viz události po rozvahovém dni popsané v bodě 17. část Riziko právních vad týkající se FVE Čekanice a FVE Bežerovice.

Ke dni 26. 2. 2019 došlo ke změně statutu Fondu z důvodu změny v osobě administrátora Fondu, kterým se stala AMISTA IS.

Praze dne 30. 4. 2019

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

Praze dne 30. 4. 2019

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

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále také „IFRS EU"), která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s IFRS EU.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

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

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

Společnost vlastní energetická zařízení, která se oceňují s použitím přeceňovacího modelu dle IAS 16. Při stanovení reálné hodnoty zařízení management Společnosti vycházel z posudku znalce. Reálná hodnota se stanoví substanční metodou ocenění majetku. Odhad reálné hodnoty zahrnuje i posouzení ekonomického zastarávání majetku na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků, které by podle předpokladů měly generovat jednotlivé penězotvorné jednotky (energetická zařízení).

Building a better working world

Jak je popsáno v bodě 7. *Goodwill*, Společnost zaúčtovala goodwill v souvislosti s transakcí, která se uskutečnila k 1. 1. 2012 a v jejímž rámci si pořídila svá výrobní aktiva. Rovněž případné snížení hodnoty tohoto goodwillu se posuzuje s použitím výše zmíněného testu ekonomického zastarávání, protože tento test zohledňuje i všechny ostatní položky majetku a závazků vykázané v rozvaze.

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

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

Na provádění auditorských postupů se podíleli odborníci na oceňování. V rámci našich postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiku použitou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Zaměřili jsme se na porovnání úsudků vedení s praxí na trhu. Dále jsme posoudili matematickou správnost výpočtů váženého průměru nákladů kapitálu WACC a související výchozí údaje a předpoklady uplatněné Společností. Provedli jsme analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků plynoucích z penězotvorných jednotek. Předpokládaný vývoj plánovaných peněžních toků jsme porovnali s očekáváním managementu a vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelech. Posoudili jsme rovněž vhodnost modelu použitého pro výpočty pro účely testů snížení hodnoty, vymezení penězotvorných jednotek a matematickou správnost výpočtů. Dále jsme posoudili objektivitu, nezávislost a odbornou způsobilost externího znalce.

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

Právní záležitosti

Jak je popsáno v bodě 17. *Rizika* v části *Riziko právních vad*, Státní energetická inspekce zpochybnila v případě některých solárních elektráren související výši podpory za prodej elektrické energie vyráběné těmito elektrárnami. V této souvislosti byly ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovateli energetických zařízení v majetku Společnosti uloženy pokuty a došlo k úpravě výše podpory. Tyto záležitosti mají dopad na výnosy společnosti i na reálnou hodnotu souvisejících aktiv a goodwillu, a to prostřednictvím vlivu na diskontované peněžní toky, které se používají ve výše zmíněném testu ekonomického zastarávání.

Jak je dále v tomtéž bodě popsáno, na základě usnesení Policie ČR ve věci FVE Vranovská Ves a FVE Čekanice došlo k zajištění významného objemu pohledávek a peněžních prostředků společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. jakožto provozovatele energetických zařízení v majetku Společnosti a peněžních prostředků společnosti ČEZ, a. s. Společnost v souvislosti s těmito záležitostmi vytvořila rezervy na pokrytí dalších rizik.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

V rámci auditorských prací prováděných v reakci na tyto záležitosti jsme si vyžádali příslušná správní rozhodnutí, korespondenci a jinou dokumentaci. Projednali jsme tyto záležitosti s managementem a jeho externími právními poradci a vyžádali jsme si jejích písemné stanovisko. Dále jsme tyto záležitosti také projednali s našimi experty na regulatorní záležitosti v energetickém sektoru. Posoudili jsme dopad těchto záležitostí na reálnou hodnotu souvisejících aktiv včetně goodwillu (viz též předchozí hlavní záležitost *Oceňování dlouhodobého hmotného majetku reálnou hodnotou a testování goodwillu na snížení hodnoty*). Dále jsme provedli analýzu souvisejících rezerv, posoudili jsme matematickou správnost výpočtů a porovnali jsme předpoklady použité vedením s podkladovou právní dokumentací. Ověřili jsme také, zda je způsob účtování v souladu s IFRS EU.

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit Společnosti.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 27. června 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 30. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

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

Martin Skácelík, statutární auditor
evidenční č. 2119

30. dubna 2019
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto, has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.