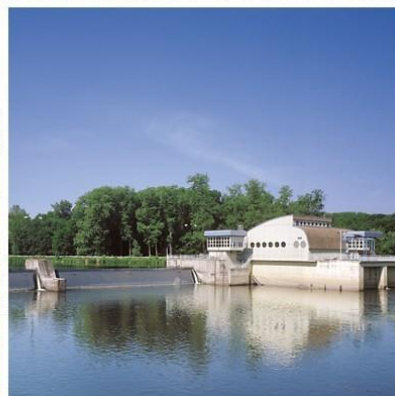
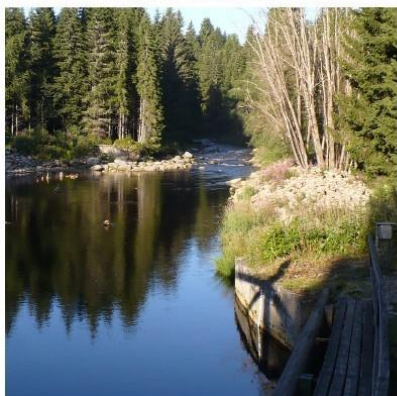
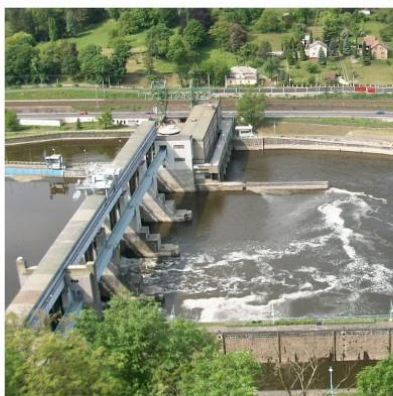


# ČEZ OZ UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND A.S.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

2015



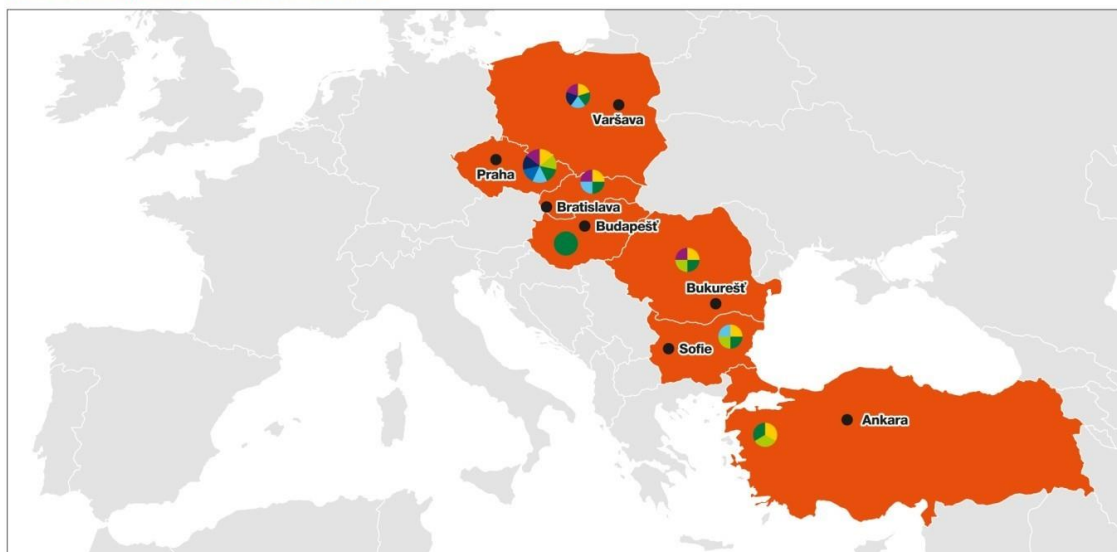
# Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je integrovaným energetickým seskupením působícím v řadě zemí střední a jihovýchodní Evropy a v Turecku s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání skupiny tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí. Společnosti Skupiny ČEZ zaměstnávají téměř 26 tisíc zaměstnanců.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ, a. s., je Česká republika s podílem na základním kapitálu (ke dni 31. 12. 2015) téměř 70 %. Akcie ČEZ, a. s., 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, jejím cílem je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie reflektuje zásadní proměnu energetického trhu v Evropě. Skupina ČEZ chce provozovat energetická aktiva maximálně efektivním způsobem a přizpůsobit se rostoucímu podílu decentralizované a bezemisní výroby. Další prioritou je nabízet svým zákazníkům širokou paletu produktů a služeb v synergii s prodejem elektřiny a plynu. Třetí prioritou je aktivně investovat do perspektivních energetických aktiv se zaměřením na region střední Evropy a do podpory moderních technologií v raném stádiu vývoje.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



elektřina	zemní plyn	teplo
■ výroba	■ prodej koncovým zákazníkům	■ výroba
■ distribuce		■ distribuce
■ prodej koncovým zákazníkům		■ prodej koncovým zákazníkům

V České republice společnosti Skupiny ČEZ těží a prodávají uhlí, vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo, obchodují s elektřinou a dalšími komoditami, prodávají koncovým zákazníkům elektřinu, teplo a zemní plyn a poskytují další služby. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní, fotovoltaické, větrné a bioplynové zdroje.

V zahraničí Skupina ČEZ působí zejména v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny. Skupina ČEZ vlastní nebo spoluvlastní výrobní či distribuční aktiva v Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Turecku a na Slovensku. V Nizozemsku a Irsku jsou součástí Skupiny ČEZ společnosti zprostředkující vlastnictví a zajišťující její financování.

V řadě zemí Evropy Skupina ČEZ obchoduje s elektřinou a dalšími komoditami na velkoobchodních trzích. Koncovým zákazníkům prodává Skupina ČEZ elektřinu či zemní plyn, kromě České republiky zejména v Rumunsku, Bulharsku, Turecku, Maďarsku, Polsku a na Slovensku.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ současně řídí přísnými etickými standardy, zahrnujícími i 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, podporu inovací a zlepšování u segmentů podnikání i zaměstnanců v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ v měnícím se prostředí.

# OBSAH

Představení Skupiny ČEZ	2
Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu	5
Výrok nezávislého auditora	6
Profil Investičního Fondu	8
<hr/>	
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku	25
Činnost společnosti	25
Hospodaření společnosti v roce 2015	25
Výhled pro rok 2016	26
<hr/>	
Přílohy	
Zpráva o vztazích společnosti	
Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2015	

# Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu

## Čestné prohlášení

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2015, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

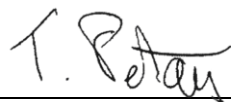
V Praze dne 28. 4. 2016



---

**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**

Mgr. Andrzej Martynek  
předseda představenstva



---

**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**

Mgr. Tomáš Petráň  
místopředseda představenstva



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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



Martin Skácelík, statutární auditor  
evidenční č. 2119

28. dubna 2016  
Praha, Česká republika

# Profil investičního Fondu

Rozhodným obdobím se pro účely této výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2015.

## Základní údaje o investičním Fondu

### Název společnosti

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

### Sídlo společnosti

Ulice: Duhová 1444/2

Obec: Praha 4

PSČ: 140 53

### Vznik společnosti

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. („Investiční Fond“, „Fond“, „Emitent“ nebo „Společnost“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 9. 3. 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 byl zapsán do obchodního rejstříku dne 30. 6. 2011.

Povolení k činnosti Investičního Fondu ve smyslu ustanovení §64 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů obdržela společnost od České národní banky dne 27. 6. 2011 a právní moci nabylo dne 27. 6. 2011.

Investiční fond byl založen jako speciální fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění.

Dne 19. srpna 2013 nabyl účinnosti zákon č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF), který komplexně nahradil dosavadní právní úpravu kolektivního investování, která byla především upravena zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a v navazujících právních předpisech.

### Identifikační údaje

IČ: 241 35 780

DIČ: CZ 24135780

### Základní kapitál

Základní kapitál k 31. 12. 2015: 7 080 665 tis. Kč, splaceno 100%

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

Cenné papíry Emitenta:

- a) Druh: Zakladatelské akcie
- Forma: Kmenová akcie na jméno
- Podoba: Listinná



Jmenovitá hodnota: 200,- Kč

Podíl na základním kapitálu: 85 %

Počet emitovaných akcií: 30 092 826 ks

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Tyto akcie Emitenta jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu.

b) Druh: Zakladatelské akcie

Forma: Kmenové akcie na jméno

Podoba: Zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: 200,- Kč

Podíl na základním kapitálu: 15%

ISIN: CZ0008041787

Počet emitovaných akcií: 5 310 498 ks

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Zakladatelské akcie v zaknihované podobě byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. od 4. 1. 2016.

### **Akcie**

35 403 324 ks kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 200,- Kč je rozvrženo takto:

- a) na 30.092.826 (třicet milionů devadesát dva tisíc osm set dvacet šest) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 200,00 Kč (dvě stě korun českých). Tyto akcie Emitenta jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu (dále jen „Akcie vydané jako cenné papíry“). Cenné papíry jsou vlastněny obchodní společností ČEZ, a. s., a osobami jednajícími s ní ve shodě, a to obchodními společnostmi ČEZ Korporátní služby, s.r.o., a ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a akcionáři je hodlají i nadále držet za účelem ovládnutí Emitenta. Takto vydávané cenné papíry Emitenta jsou v držení jednotlivých akcionářů Emitenta, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Emitent vede jednotlivé akcionáře v seznamu akcionářů.
- b) na 5.310.498 (pět milionů tři sta deset tisíc čtyři sta devadesát osm) kusů kmenových akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 200,00 Kč (dvě stě korun českých). Tyto akcie společnosti jsou vydány jako zaknihované cenné papíry a jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále jen „Zaknihované akcie“). Evidence zaknihovaných zakladatelských akcií vydávaných Emitentem je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s. a zaknihované cenné papíry v držení jednotlivých investorů jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

### **Omezení převoditelnosti cenných papírů**

Převoditelnost výše uvedených cenných papírů Emitenta není omezena. Akcie však s ohledem na skutečnost, že Emitent je fondem kvalifikovaných investorů, mohou nabývat pouze kvalifikovaní investoři dle ustanovení § 272 ZISIF.

Práva spojená s akcemi Emitenta:

#### 1. Právo na dividendy

Akcionář Emitenta má právo na podíl na zisku Emitenta (dividendu), který valná hromada Emitenta podle výsledků hospodaření Emitenta určí k rozdělení mezi akcionáře Emitenta. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů, přičemž rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je rozhodný den k účasti na valné hromadě, která rozhodla o výplatě podílu na zisku. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě Emitenta je sedmý kalendářní den přede dnem jejího konání. Právo na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí lhůtě 3 (tří) let ode dne její splatnosti. Osobou, v jejíž prospěch promlčení platí, je Emitent. Stanovy Emitenta neobsahují žádné ustanovení, které by se týkalo omezení práva na výplatu dividendy. Emitent nerozlišuje specifické postupy pro držitele – nerezidenty v souvislosti se vznikem práva na dividendu. Dividendová politika nebyla Emitentem přijata, nicméně v současné době je orientována na maximální možnou výplatu roční dividendy s ohledem na zachování dostatečné likvidity Emitenta. Konečné rozhodnutí o případné výplatě dividend vždy záleží na valné hromadě Emitenta, tj. na rozhodnutí akcionářů, kteří vlastní většinu Akcií Emitenta.

#### 2. Právo účasti a hlasování na valné hromadě

Akcionář Emitenta je oprávněn účastnit se valné hromady Emitenta, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta, jeli takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady a uplatňovat návrhy a protináměry. Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je sedmý kalendářní den předcházející dni konání valné hromady. S každou Akcí o jmenovité hodnotě 200,- Kč je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas.

#### 3. Přednostní právo k úpisu akcií

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu svého podílu na základním kapitálu Emitenta, upisují-li se akcie peněžitými vklady. Rozhodným dnem pro uplatnění přednostního práva je den, kdy mohlo být toto právo vykonáno poprvé. V usnesení valné hromady o zvýšení základního kapitálu lze přednostní právo vyloučit nebo omezit jen v důležitém zájmu Emitenta. Omezit lze přednostní právo jen ve stejném rozsahu pro všechny akcionáře a vyloučit lze přednostní právo jen pro všechny akcionáře. Jestliže má valná hromada rozhodnout o vyloučení nebo omezení přednostního práva akcionářů, musí představenstvo předložit valné hromadě písemnou zprávu, ve které uvede důvody vyloučení nebo omezení přednostního práva a odůvodní navržený emisní kurs, způsob jeho určení či pověření představenstva určit emisní kurs akcií. Za omezení nebo vyloučení přednostního práva se nepovažuje, jestliže podle usnesení valné hromady upíše všechny akcie obchodník s cennými papíry na základě smlouvy o obstarání vydání cenných papírů, pokud tato smlouva obsahuje závazek obchodníka s cennými papíry prodat osobám, které mají přednostní právo na upisování akcií, na jejich žádost za stanovenou cenu a ve stanovené lhůtě upsané akcie v rozsahu jejich přednostního práva. Akcionář se může vzdát přednostního práva na upisování akcií i před rozhodnutím o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva musí mít písemnou formu s úředně ověřeným podpisem nebo musí být učiněno na valné hromadě, jež má rozhodnout o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva na valné hromadě se uvede v notářském zápisu o rozhodnutí valné hromady. Vzdání se práva má právní účinky i vůči právnímu nástupci akcionáře.

#### 4. Právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta

Při zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.

## 5. Zpětný odkup

Emitent může za určitých podmínek, stanovených platnými právními předpisy, nabývat své vlastní akcie. Toto je možné, pokud byl zcela splacen emisní kurs akcií, jmenovitá hodnota vlastních akcií nepřesahuje 10 % (deset procent) upsaného základního kapitálu Emitenta, na nabytí vlastních akcií se usnesla valná hromada a nabytí vlastních akcií nezpůsobí snížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál zvýšený o fondy, které nelze podle zákona o obchodních korporacích nebo stanov rozdělit mezi akcionáře. Emitent může na denní bázi odkoupit akcie představující maximálně 25 % (dvacet pět procent) průměrného denního objemu akcií obchodovatelných na regulovaném trhu. Emitent nesmí odkupovat vlastní akcie za cenu vyšší než je cena posledního nezávislého obchodování nebo nejvyšší aktuální nezávislá nabídka na trzích, kde se nákup uskutečňuje, podle toho, která je vyšší. Za určitých okolností, je-li nabytí vlastních akcií nezbytné k odvrácení vážné a bezprostředně hrozící újmy Emitenta, může o nabytí vlastních akcií rozhodnout i představenstvo. Představenstvo je v takovém případě povinno seznámit nejbližší valnou hromadu s důvody a účelem uskutečnění nabytí, o počtu a jmenovité hodnotě, o podílu na upsaném základním kapitálu, který tyto akcie představují, a o protihodnotě za tyto akcie.

## 6. Přeměna akcií

Jestliže se mění druh nebo forma akcií Emitenta, mění se práva spojená s tímto druhem nebo formou akcií účinností změny stanov bez ohledu na to, kdy dojde k výměně příslušných akcií. Při přeměně zaknihovaných akcií na akcie a při přeměně akcií na zaknihované akcie se právní postavení akcionáře mění až výměnou akcií nebo jejich prohlášením za neplatné. Rozhodnutí o přeměně akcií náleží do působnosti valné hromady Emitenta.

### **Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy**

Emitent nevydává vyjma výše uvedených cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo.

### **Omezení hlasovacích práv**

Emitentem vydávané cenné papíry nemají žádná omezení hlasovacího práva.

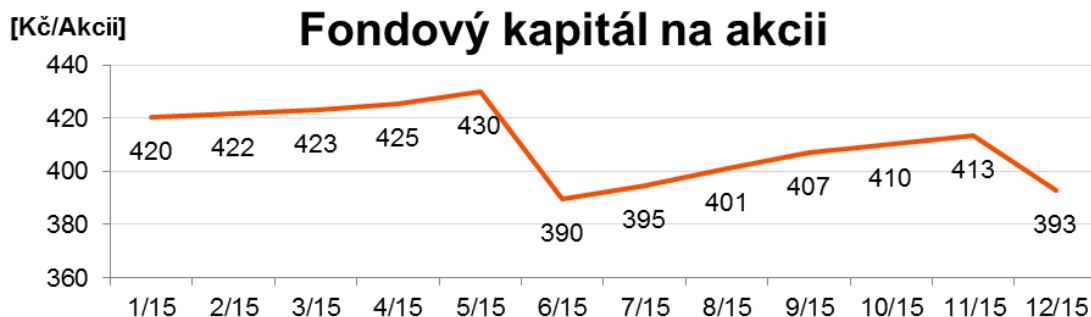
### **Smlouvy mezi akcionáři s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv**

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

### **Fondový kapitál investičního fondu a fondový kapitál připadající na 1 akcii**

V tabulce níže je zapsán fondový kapitál (dále také jako „vlastní kapitál“) a fondový kapitál připadající na jednu akcii vždy ke konci účetního období:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Fondový kapitál v tis. Kč	13 900 289	14 860 580	16 229 579
Počet vydaných akcií	35 403 324	35 403 324	35 403 324
Fondový kapitál na 1 akcii v Kč	392,63	419,75	458,42



## Statutární orgány společnosti k 31. prosinci 2015

<b>Představenstvo</b>		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	od 23. listopadu 2015 (člen představenstva od 22. září 2011)
Člen představenstva	Ing. Jan Sedláček	od 15. listopadu 2015
<b>Dozorčí rada</b>		
Předseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 7. září 2011)
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Jan Brožík, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 26. června 2014)
Člen dozorčí rady	Mgr. Martina Ungrová	od 17. prosince 2014

## Orgány fondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování

### Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Valné hromady se může účastnit akcionář, který je zapsán v seznamu akcionářů jako vlastník akcií společnosti sedmý kalendářní den předcházející dni konání valné hromady (dále jen „Rozhodný den pro účast na valné hromadě“). Fond je povinen si nejpozději do dne konání valné hromady opatřit výpis z evidence zaknihovaných cenných papírů, a to k Rozhodnému dni pro účast na valné hromadě, za účelem kontroly aktuálnosti seznamu akcionářů.

Hlasovací právo akcionáře je spojeno s akcií. Na každou akcii připadá 1 (jeden) hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 13 stanov Fondu

Valná hromada je schopná usnášet se, pokud jsou osobně nebo prostřednictvím zástupce přítomni akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet procent) základního kapitálu společnosti. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona o obchodních korporacích nebo těchto stanov vykonávat. To neplatí, pokud tyto akcie dočasně nabudou hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá představenstvo způsobem popsaným stanovami Fondu, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů. Na tuto skutečnost je nutno v pozvánce upozornit. Pokud stanovy Fondu nebo příslušný zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů přítomných akcionářů.

Působnost valné hromady upravuje článek 10 stanov Fondu.

Do působnosti valné hromady náleží zejména:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání členů představenstva a členů dozorčí rady, příp. dalších orgánů společnosti,
- c) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady, příp. dalších orgánů společnosti, a jejích změn,
- d) schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- e) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přidělů do jednotlivých fondů,
- f) rozhodnutí o úhradě ztráty,
- g) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací a o schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,
- h) rozhodnutí o podání žádosti o jmenování likvidátora Českou národní bankou,
- i) 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 společnosti, je-li taková dispozice možná dle zákona o investičních společnostech,
- j) projednání zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku v termínu, kdy je valnou hromadou schvalována řádná účetní závěrka,
- k) určení auditora k provedení povinného auditu,
- l) rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- m) schválení převodu akcií společnosti v případě, že by převodem akcií některého akcionáře mělo dojít ke změně ovládající osoby společnosti,
- n) rozhodnutí o poskytnutí jiného plnění ve smyslu § 61 zákona o obchodních korporacích členům představenstva, dozorčí rady a zaměstnancům, kteří jsou osobou blízkou členům představenstva nebo dozorčí rady,
- o) rozhodnutí o změně statutu společnosti týkající se:
  1. způsobu investování a investičních cílů Fondu,
  2. odměn vedoucích osob Fondu.
- p) další případy, které do působnosti valné hromady svěřuje zákon nebo tyto stanovy.

Valná hromada uděluje představenstvu předchozí souhlas s provedením následujících právních jednání společnosti, resp. záměru představenstva realizovat jménem společnosti následující právní jednání spočívající:

- a) v nabyvání, 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 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých);
- b) v technickém zhodnocení majetku společnosti v celkové hodnotě nad 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých);
- c) v přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček v hodnotě nad 500.000.000,00 Kč (pět set milionů korun českých).



V případě, že představenstvo zamýšlí učinit právní jednání, k němuž se vyžaduje předchozí souhlas valné hromady dle tohoto ustanovení, musí být valná hromada za tímto účelem svolána bez zbytečného odkladu.

Podíl na zisku může být rozdělen také mezi členy představenstva a dozorčí rady (tantiéma), a to pouze na základě rozhodnutí valné hromady. Valná hromada současně určí podmínky výplaty tantiémy.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí do působnosti nesvěřil zákon nebo stanovy.

### **Představenstvo**

Předseda představenstva **Mgr. Andrzej Martynek** (od 26. září 2011)  
narozen: 24. 10. 1972 (člen od 7. září 2011)  
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, akvizice a majetkové účasti

Místopředseda představenstva **Mgr. Tomáš Petrůň** (od 23. listopadu 2015)  
narozen: 24. 11. 1974 (člen od 22. září 2011)  
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

Člen představenstva **Ing. Jan Sedláček** (člen od 15. listopadu 2015)  
narozen: 16. 3. 1973  
vzdělání: vysokoškolské

1997 – 2007 ČEZ, a.s., specialista útvaru Podnikatelský plán  
2007 - 2009 ČEZ, a.s., expert útvaru Plánování a controlling  
2010 - 2013 ČEZ, a.s., manažer útvaru Strategický controlling  
2013 - dosud ČEZ, a.s., manažer útvaru Podpora řízení Fondu kvalifikovaných investorů  
2015 – dosud ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jednatel společnosti

Představenstvo jako statutární orgán řídí činnost Fondu a zastupuje Fond některým z následujících způsobů:

- a) společně všichni členové představenstva nebo
- b) společně dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda nebo místopředseda představenstva nebo

- c) jeden člen představenstva, který je k tomu písemně pověřen ostatními členy představenstva.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Fondu, pokud je právní předpisy nebo stanovy Fondu nesvěřují do působnosti jiného orgánu společnosti. Nikdo není oprávněn dávat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Fondu, ledaže tak stanoví zákon.

Představenstvu přísluší obchodní vedení 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. Rozdělení působnosti nezabavuje člena představenstva povinnosti dohlížet, jak jsou záležitosti Fondu spravovány. Člen představenstva o zásadních rozhodnutích učiněných v jemu svěřené působnosti informuje představenstvo.

Do působnosti představenstva dále náleží zejména:

- 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 (jednu) 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 zpráva 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) navrhopvat 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 výkonu funkce člena představenstva Fondu je zapotřebí předchozího souhlasu České národní banky. Představenstvo má 3 (tři) členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada.

Představenstvo je způsobilé usnášet se za přítomnosti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů představenstva 1 (jeden) hlas. Představenstvo přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů (tedy většinou z počtu členů představenstva stanoveného stanovami). V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy představenstva.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

#### **Dozorčí rada**

Předseda dozorčí rady

**Ing. Martin Novák, MBA**

(od 16. září 2014)

narozen: 2. 5. 1971

(člen od 7. září 2011)

vzdělání: vysokoškolské



- b) návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
- c) návrh na úhradu ztráty,
- d) zprávu o vztazích (v případě, že má Fond jediného akcionáře, dozorčí rada danou zprávu projedná), zpracovanou ve lhůtě 3 měsíců od skončení účetního období, a předkládat k těmto záležitostem své vyjádření valné hromadě.

Dozorčí radě dále přísluší projednávat:

- a) průběžné výsledky hospodaření Fondu,
- b) výroční zprávu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z 3 (tří) členů volených valnou hromadou.

Dozorčí rada je způsobilá usnášet se za přítomnosti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů dozorčí rady 1 (jeden) hlas. Dozorčí rada přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech členů (tedy většinou z počtu členů stanoveného stanovami). V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy dozorčí rady.

Dozorčí rada je schopná usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Řádná zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady s uvedením programu jednání, a to nejméně čtyřikrát za rok. O rozhodnutích dozorčí rady pořizuje dozorčí rada zápis, který se archivuje po celou dobu trvání Fondu.

Dozorčí rada nezřídila žádný poradní orgán, výbor či komisi.

#### **Výbor pro audit**

Předseda	<b>Mgr. Martina Ungrová</b> narozena: 1981 vzdělání: vysokoškolské	(od 23. listopadu 2015) (člen od 15. listopadu 2015)
Místopředseda	<b>Ing. Jan Brožík, MBA</b> narozen: 1971 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. dubna 2015) (člen od 26. června 2014)
Člen	<b>Ing. Libuše Šoljaková</b> narozena: 1974 vzdělání: vysokoškolské	(člen od 26. června 2014)

Výbor pro audit je orgánem Fondu, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost představenstva nebo dozorčí rady, zejména následující činnosti:

- a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- b) sleduje účinnost vnitřní kontroly společnosti, systému řízení rizik a vnitřního auditu, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti,
- e) doporučuje auditora dozorčí radě s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Auditor průběžně podává výboru pro audit zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu, zejména o zásadních nedostatcích ve vnitřní kontrole ve vztahu k postupu sestavování účetní závěrky nebo konsolidované účetní závěrky.

Výbor pro audit má 3 (tři) členy, které volí a odvolává valná hromada z členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Většina členů tohoto výboru musí být nezávislá a musí mít nejméně tříleté praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.

#### **Ostatní vedoucí osoby**

Fond nemá jiné vedoucí osoby než výše uvedené.

#### **Portfolio manažer**

**Mgr. Andrzej Martynek**

narozen: 24. 10. 1972

vzdělání: vysokoškolské

#### **Zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov**

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

#### **Zvláštní působnost orgánů**

Představenstvo Fondu 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.

Dozorčí rada uděluje představenstvu předchozí souhlas s provedením následujících právních jednání Fondu, resp. záměru představenstva realizovat jménem Fondu následující právní jednání spočívající:

- a) v nabývání, zcizování, nájmu či podnájmu, pachtu, zatěžování majetku Fondu právem třetí osoby (např. zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem jako právem věcným, užívacím právem třetí osoby), uzavírání smluv týkajících se majetku a činnosti Fondu, přičemž hodnota souvisejících plnění na základě výše uvedených právních jednání je nad 50.000.000,00 Kč až do 500.000.000,00 Kč;
- b) v technickém zhodnocení majetku Fondu v celkové hodnotě nad 50.000.000,00 Kč až do 500.000.000,00 Kč;
- c) v přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček v hodnotě nad 50.000.000,00 Kč až do 500.000.000,00 Kč.

Stanovy Fondu neobsahují žádnou jinou zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

### **Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období**

Dle projektu rozdělení odštěpením sloučením mezi zúčastněnými společnostmi - společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., se sídlem Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, IČ 259 38 924, na straně jedné jako rozdělovanou společností, a společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o., se sídlem



28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ 262 06 803, a Fondem, na straně druhé jako nástupnickými společnostmi, došlo k odštěpení a přechodu části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., uvedené v projektu, na nástupnickou společnost ČEZ Korporátní služby, s.r.o., a na Fond. Rozhodným dnem rozdělení bylo 1. 1. 2015, do obchodního rejstříku bylo rozdělení zapsáno k 1. 7. 2015.

10. 8. 2015 rozhodla valná hromada Fondu o přeměně 5.310.498 kusů akcií (odpovídající 15 % podílu na základním kapitálu), které byly ve vlastnictví majoritního akcionáře – společnosti ČEZ, a.s., na akcie zaknihované a současně rozhodla o změně stanov Fondu.

Dne 31. října 2015 ukončil členství v představenstvu pan Ing. Oldřich Kožušník. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 4. ledna 2016.

15. listopadu 2015 se stal členem představenstva pan Ing. Jan Sedláček.

23. listopadu 2015 byl pan Mgr. Tomáš Petrář zvolen místopředsedou představenstva.

## Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti

### Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření investičního Fondu

Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 787 779 tis. Kč, změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2015, přičemž 745 192 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků a ztrát a daň z příjmu (včetně změn odložené daně) ve výši 133 273 tis. Kč. V souladu s platnou legislativou Společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2015 sazbu 19 %.

### Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Struktura akcionářů k 31. 12. 2015

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 260 479	99,60
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	6 301	0,02
Celkem		35 403 324	100,00

### Údaje o osobách, na kterých měl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. kvalifikovanou účast

V rozhodném období neměl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. žádnou kvalifikovanou účast.

### Osoby jednající s investičním fondem ve shodě

Osoby jednající s investičním fondem ve shodě jsou uvedeny v přehledu členů statutárního a dozorčího orgánu a ve zprávě o vztazích společnosti, obojí součástí výroční zprávy.

### Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období investiční Fond

Obhospodařovatelem Fondu je dle § 8 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb. samotný Fond.

## **Údaje o depozitáři investičního fondu**

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

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 18. 7. 2014. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

Depozitář pro Fond zajišťuje zejména následující činnosti: zřizování peněžních účtů a evidence toku peněžních prostředků, opatrování, úschova a evidence majetku fondu a kontrolní činnost.

## **Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům ve vztahu k procesu výkaznictví**

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví.

Emitent využil možnosti dané zákonem č. 563/1991 Sb., O účetnictví (§ 19a odst. 2) a rozhodl se používat mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie pro účtování a sestavení účetní závěrky od 1. ledna 2016. V roce 2015 vedl účetnictví v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. O účetnictví a českými účetními předpisy pro finanční instituce, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě zákonných požadavků upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně platné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a omezen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněných osob, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních vztahů, 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 řídicího 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 (v souladu s plánem činnosti vnitřního auditu na rok 2015 byl proveden audit v oblasti výkaznictví pro ČNB a v oblasti úplnosti, průkaznosti a správnosti vedení účetnictví) a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.).

## **Kodex řízení a správy fondu**

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. vnitřní předpisy upravující výkon obhospodařování Fondu a výkon řízení a správy Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených závaznými právními předpisy včetně právních předpisů Evropské unie a jsou předkládány České národní bance.

Nahlédnutí do vnitřních předpisů Fondu je možné na základě předchozí žádosti v sídle Fondu.

### **Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnosti obchodníka s cennými papíry pro investiční fond**

V rozhodném období nevykonával pro ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. žádný obchodník s cennými papíry činnosti obchodníka s cennými papíry.

### **Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. přijali v rozhodném období členové statutárního či dozorčího orgánu a ostatní osoby s řídicí pravomocí**

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a dozorčího 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.

#### **Statutární orgán - Představenstvo**

Všem členům představenstva za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce. S výkonem funkce člena představenstva nejsou spjata žádná nepeněžitá plnění.

Odměny členů představenstva ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 1 242 tis. Kč.

#### **Dozorčí orgán - Dozorčí rada**

Všem členům dozorčí rady za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce. S výkonem funkce člena dozorčí rady nejsou spjata žádná nepeněžitá plnění.

Odměny členů dozorčí rady ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 423 tis. Kč.

Odměny členů výboru pro audit ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v rozhodném období činily 180 tis. Kč.

#### **Ostatní osoby s řídicí pravomocí**

Fond neevidoval v rozhodném období ostatní osoby s řídicí pravomocí, kterým by náleželo peněžité nebo nepeněžité plnění.

### **Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob Fondu**

Fond měl v rozhodném období jednoho zaměstnance, který vykonával činnost Compliance officera na základě dohody o pracovní činnosti. Za vykonanou činnost náležela zaměstnanci odměna ve výši 302 tis. Kč.

### **Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených Fondem jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu**

Žádné takové odměny nebyly Fondem v účetním období vyplaceny.

### **Odměny účtované externími auditory**

Odměna účtovaná externími auditory za účetní období byla ve výši 1.7 mil. Kč.

**Údaje o počtu cenných papírů fondu, které jsou v majetku statutárního či dozorčího orgánu, a ostatních osob s řídicí pravomocí**

Žádný člen statutárního orgánu, dozorčího orgánu, portfolio manažer ani ostatní vedoucí osoby nevlastní žádné cenné papíry Fondu.

**Významné smlouvy při změně ovládnání emitenta**

Emitent neuzavřel žádné smlouvy, ve kterých by byl smluvní stranou, a které nabydou účinnosti, změni se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

**Smlouvy se členy statutárního orgánu se závazkem plnění při skončení jejich funkce**

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

**Programy nabývání cenných papírů za zvýhodněných podmínek**

Emitent nemá žádný program, na jehož základě by zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Emitenta, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

**Údaje o hlavním podpůrci**

V účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

**Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., jestliže hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku investičního fondu**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. nebyl v rozhodném období přímým účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

**Údaje o osobách, které byly deponitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % majetku fondu**

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

**Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku investičního fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku investičního fondu**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond, a.s. uzavřel dne 29. 10. 2012 se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. smlouvu o poskytování služeb. Na základě této smlouvy a jejích dodatků byly zajišťovány činnosti při provozování a užívání energetických zařízení, jejich správa a údržba.

**Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu**

Inventární číslo	Název majetku	Energetické zařízení	Ocenění k 31. 12. 2015 (tis. Kč)
23001013	FVE ŠEVĚTÍN - FV PANELE A STRÍDAČE	FVE Ševětín	1 414 790
23001002	FVE RALSKO 1 - FV PANELE A STRÍDAČE	FVE Ralsko	1 391 563
21001000	FVE RALSKO 1 - STAVEBNÍ ČÁST	FVE Ralsko	816 653
23001006	FVE VRANOVSKÁ VES - FV PANELE A STRÍDAČE	FVE Vranovská Ves	677 573

23001003	FVE RALSKO 3 - FV PANELY A STŘÍDAČE	FVE Ralsko	589 496
21001003	FVE RALSKO 3 -STAVEBNÍ ČÁST	FVE Ralsko	390 373
23001000	FVE RALSKO 1 - TRAFOSTANICE	FVE Ralsko	342 565
21001011	FVE ŠEVĚTÍN - STAVEBNÍ ČÁST	FVE Ševětín	330 173
23000163	FVE Žabčice - FV panely a střídače	FVE Žabčice	278 752
23000155	FVE Čekanice - FV panely a střídače	FVE Čekanice	231 946
23000148	FVE Hrušovany - FV panely a střídače	FVE Hrušovany	201 206
23001004	FVE RALSKO3 - TRAFOSTANICE	FVE Ralsko	169 614
21001007	FVE VRANOVSKÁ VES - STAVEBNÍ ČÁST	FVE Vranovská Ves	157 837
23000159	FVE Bežerovice -FV panely a střídače	FVE Bežerovice	156 550

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

#### **Údaje o průměrném počtu zaměstnanců ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v roce 2015**

V roce 2015 měl ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jednoho zaměstnance.

#### **Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

#### **Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztazích**

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti.

Členové statutárního a dozorčího orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Fond měl v rozhodném období jednoho zaměstnance, který vykonával činnost Compliance officera na základě dohody o pracovní činnosti.

#### **Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí**

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

#### **Informace o podstatných změnách statutu Fondu**

K 10. 12. 2015 byla provedena aktualizace statutu Fondu, zejména pak v ustanovení vedoucích osob, popisu relevantních rizik, akcií fondu a v neposlední řadě souvislostí s přípravou přijetí části zakladatelských akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

#### **Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni**

K 7. 1. 2016 byla provedena aktualizace statutu Fondu. Byly upraveny informace v rizikovém profilu a aktualizovány odhady výše nákladů fondu ze strany poskytovatelů outsourcingu pro rok 2016.

Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., 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 2016 je tato podpora stanovena Cenovým rozhodnutím ERÚ č. 9/2015. Zajištěné finanční prostředky budou vedeny na účtu u ČNB. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., má v tomto řízení procesní postavení pouze zúčastněné osoby a proti usnesení podala stížnost, která nemá odkladný účinek.

Předpokládaná výše finančních prostředků, které by mohly být dle popisu výše v roce 2016 zajištěné (počítáno od března 2016 včetně) je 91 824 tis. Kč. Na uvedené částce se bude Fond podílet poměrnou částí dle nájemní smlouvy mezi Fondem a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., v předpokládané výši 83 634 tis. Kč. U výpočtu byly použity výše popsané tarify stanovené ERÚ a plán dodávky elektrické energie na rok 2016.

Ze známých skutečností je možno učinit závěr, že není-li proti společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., vedeno řízení, nepřichází v úvahu ani její odpovědnost za případně způsobenou škodu. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., čerpá podporu na základě licence, která byla opakovaně přezkoumávána ERÚ a nebyla shledána žádná pochybení, a proto se má za to, že by zajištěné finanční prostředky měly být uvolněny.

Po zvážení všech dosud známých skutečností nebyla v této souvislosti zaúčtována žádná rezerva ani opravná položka.

Dozorčí rada vzala na vědomí prohlášení o odstoupení z funkce člena dozorčí rady společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a, s., pana Ing. Jana Brožíka, MBA, které dozorčí rada obdržela dne 19. 2. 2016 a v souladu s žádostí schválila zánik výkonu jeho funkce ke dni 29. 2. 2016.

Dozorčí rada jmenovala náhradním členem dozorčí rady pana Ing. Tomáše Pleskače, MBA, nar. 8. 11. 1966, bytem Hladíkova 1176/36, Horka-Domky, Třebíč, PSČ 674 01, a to s účinností od 1. 3. 2016 na dobu do příštího zasedání valné hromady společnosti.

#### **Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty**

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ke dni 31. 12. 2015 jsou uvedeny v účetní závěrce, která tvoří přílohu této výroční zprávy.

#### **Komentář k přílohám**

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

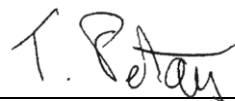
Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky za rok 2015, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 28. 4. 2016



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Andrzej Martynek  
předseda představenstva



ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Mgr. Tomáš Petráň  
místopředseda představenstva

# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

## Činnost společnosti

Investičním cílem Fondu v roce 2015 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.

Dne 1. 7. 2015 došlo k zápisu rozdělení odštěpením a přechodu části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., na nástupnickou společnost ČEZ Korporátní služby, s.r.o., a na Fond. Rozhodným dnem rozdělení byl den 1. 1. 2015.

10. 8. 2015 rozhodla valná hromada Fondu o přeměně 5.310.498 kusů akcií (odpovídající 15 % podílu na základním kapitálu), které byly ve vlastnictví majoritního akcionáře – společnosti ČEZ, a.s., na akcie zaknihované a současně rozhodla o změně stanov Fondu.

Fond předložil dne 17. 12. 2015 žádost o přijetí emise zaknihovaných akcií ISIN CZ0008041787 vydaných emitentem a s účinností od 31. 12. 2015 byly tyto akcie přijaty k obchodování na regulovaném trhu burzy. Prvním obchodním dnem byl den 4. 1. 2016.

## Hospodaření společnosti v roce 2015

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 („dále jen účetní období“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2015 ziskem ve výši 464 948 tis. Kč (598 221 tis. Kč před zdaněním). Výsledek hospodaření ovlivnily zejména výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku ve výši 1 787 779 tis. Kč, změna hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2015, přičemž 745 192 tis. Kč bylo vykázáno jako trvalé snížení hodnoty majetku ve výkazu zisků a ztrát a daň z příjmu (včetně odložené daně) ve výši 133 273 tis. Kč. V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2015 sazbu 19 %.

Na řádné valné hromadě bylo dne 9. června 2015 rozhodnuto o výplatě dividend v celkové výši 1 593 149 580,- Kč (45,- Kč na akcii) z nerozděleného zisku společnosti z předchozích období. Konkrétně bylo vyplaceno ovládající osobě ČEZ, a. s. 1 586 721 555,- Kč. Dále byla vyplacena dividenda společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. 6 144 480,- Kč a společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o. 283 545,- Kč.

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

### **Aktiva**

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. vykázal v auditované rozvaze k 31. prosinci 2015 aktiva v celkové výši 15 194 655 tis. Kč, která byla tvořena zejména dlouhodobým hmotným majetkem ve výši 10 455 110 tis. Kč a dlouhodobým nehmotným majetkem ve výši 4 286 823 tis. Kč.

### **Pasiva**

Celková pasiva společnosti ve výši 15 194 655 tis. Kč byla tvořena především základním kapitálem ve výši 7 080 665 tis. Kč, emisním ážiem ve výši 4 417 044 tis. Kč a nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 1 788 556 tis. Kč

### **Fondový kapitál**

Fondový kapitál investičního fondu dosáhl k 31. 12. 2015 hodnoty 13 900 289 tis. Kč.

### **Výhled pro rok 2016**

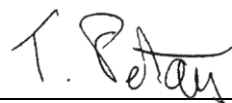
Fond bude v průběhu roku 2016 činit nezbytné kroky k setrvání na regulovaném trhu ČR a udržení statutu emitenta cenných papírů tak, aby byla zachována atraktivita Fondu pro investory. Tato aktivita s sebou přináší nové reportovací a informační povinnosti vůči Burze cenných papírů Praha a.s. a České národní bance.

V Praze dne 28. 4. 2016



---

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



---

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

# **ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. ZA ROK 2015**

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „zákon o obchodních korporacích“). Zpráva popisuje v souladu se zákonem vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015).

## **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**

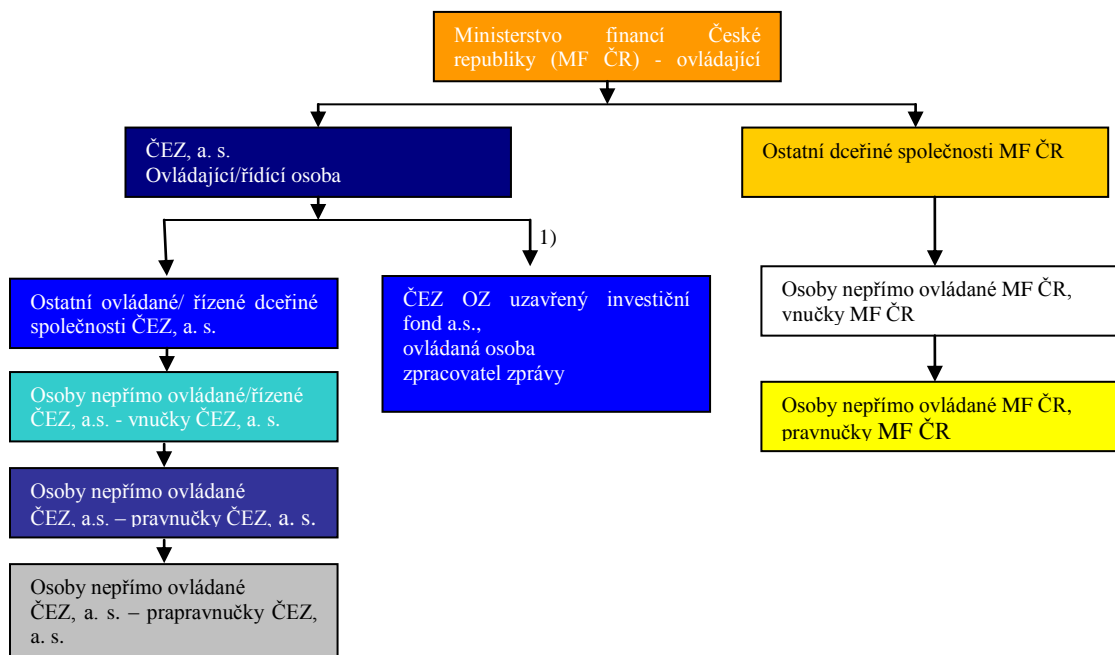
Ovládající osobou společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., je společnost ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Duhová 2/1444, 140 53 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.

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.

### **Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou**

V příloze č. 1 této zprávy je uvedeno schéma struktury podnikatelského seskupení ovládající osoby a v příloze č. 2 je uveden abecední seznam společností – členů podnikatelského seskupení ovládající osoby.

## 2. Schéma vztahů



- 1) Struktura akcionářů, vč. velikosti jejich podílů je blíže popsána v příloze č. 1. Schéma struktury podnikatelského seskupení ovládající osoby.

## 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 ovládnání

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 veškeré existující (účinné) smlouvy.

Smluvní strany	Předmět smlouvy	Číslo smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Datum účinnosti smlouvy
ČEZ, a. s.	Poskytování finančních služeb a interního auditu včetně dodatků č. 1-4	5600003042	24. 4. 2012	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování outsourcingu - služby útvaru podpora řízení FKI včetně dodatku č. 1-2	5600006621	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích k dohodě o poskytování víceúrovňového cashpoolingu reálného včetně dodatků č. 1-4	-	25. 11. 2011	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky	5600003200	1. 9. 2012	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Mělník	001102_2012	20. 3. 2013	Dnem podpisu
ČEZ, a. s.	Smlouva o poskytování služeb - web FKI	5600005985	15. 6. 2015	1. 1. 2015
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb včetně dodatků č. 1 a 2 (Smlouva o outsourcingu)	-	29. 10. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Nájemní smlouva včetně dodatku č. 1	-	17. 9. 2012	1. 11. 2012
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Rámcová smlouva o poskytování a zajišťování služeb a pronájmů	04/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů	05/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o full service leasingu – automobily včetně dodatku č. 1	06/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Smlouva o nájmu vozidel – autopůjčovna včetně dodatku č. 1	07/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o poskytování spisových a skartačních služeb (Spisovna) včetně dodatků č. 1-3	9/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Dílčí smlouva o zpracování došlé a odesílané korespondence včetně dodatku č. 1-3	8/2012	26. 3. 2012	Dnem podpisu
ČEZ ICT Services, a. s.	Rámcová smlouva o poskytování služeb – IT služby	02/2012	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Dílčí smlouva o poskytování služeb – specifikace poskytovaných IT služeb	03/2012	20. 12. 2011	1. 1. 2012
ČEZ ICT Services, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – TR Pardubice Server – Obchodní správa Pardubice	4100803914	22. 8. 2013	Dnem podpisu

Telco Pro Services, a. s.	Pronájem části vyrovnávací věže – MVE Práčov	2/2006	23. 3. 2006	1. 4. 2006
ČEZ Distribuce, a. s.	Nájemní smlouva – Nekoř, provoz MVE Pastviny	-	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – Vydra, Č. Pila	IE-12-0004736/VB004	16. 5. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování stavby – Nekoř, MVE Pastviny	SUPS/502/2013	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o umístění a provozování zařízení v areálu SP Pastviny	SUPS/503/2013	1. 8. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene – MVE Spálov	VBO/301/2013 10-12-4000073	16. 5. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o uzavření budoucí smlouvy o zřízení věcného břemene – VN Kladno - Dříň	IV-12-6016576/VB002	30. 12. 2013	Dnem podpisu
ČEZ Distribuce, a. s.	Smlouva o zřízení věcného břemene - Srní	VBO/603/2012	18. 9. 2012	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.

## 6. Jiná jednání

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., v roce 2015 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

## 7. Závěr

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

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

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

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

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

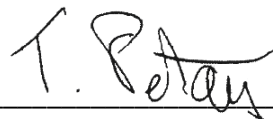
Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorčí radou ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

V Praze dne 17. 3. 2016



---

Mgr. Andrzej Martynek  
předseda představenstva



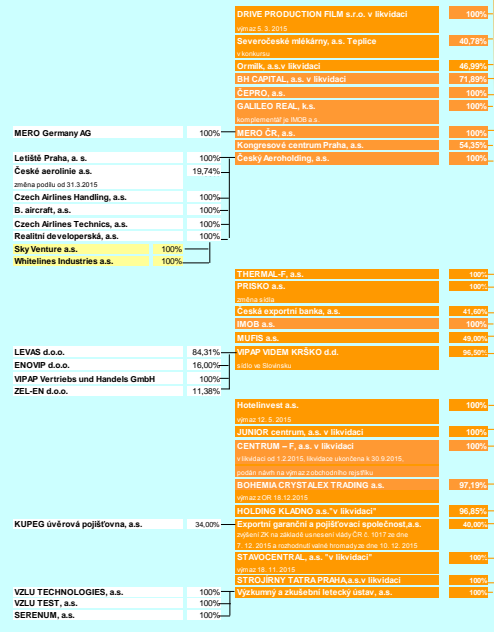
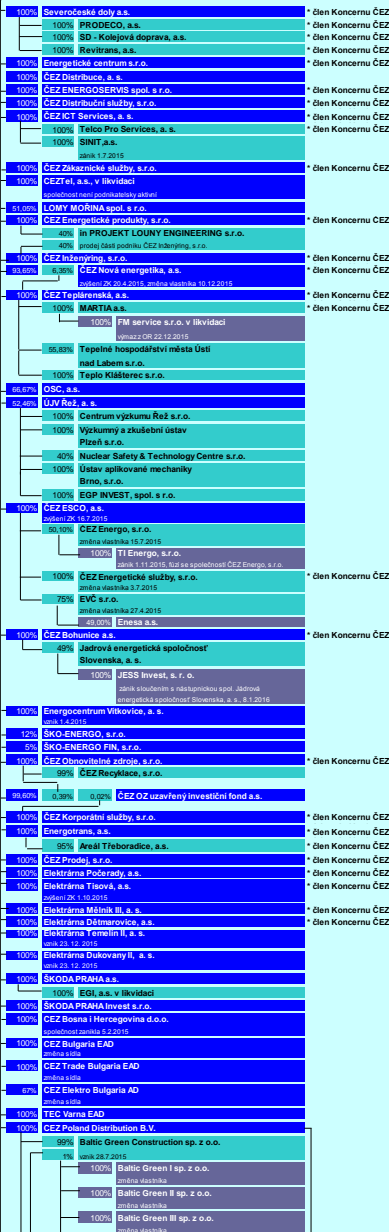
---

Mgr. Tomáš Petrán  
místopředseda představenstva

Schéma struktury vztahů podnikatelského seskupení ovládaného Ministerstvem financí České republiky

ČESKÁ REPUBLIKA - MINISTERSTVO FINANCÍ

69,78% **ČEZ, a. s.**  
\* člen Koncernu ČEZ



100%	Baltic Green VI sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Baltic Green V sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Baltic Green VIII sp. z o.o.	zmlna vlastika
99,99%	A.E. Wind sp. z o.o.	zmlna vlastika, cizozemci ZK
100%	Eco-Wind Construction S.A.	zmlna vlastika
100%	Baltic Green VII sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Elektrownia Wiatrowa Luboszewo sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Farma Wiatrowa Lesice sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Farma Wiatrowa Wikosz Bychawa sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Baltic Green IV sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	Mega Energy sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Silesia S.V.	zmlna vlastika
100%	CEZ Chorzow B.V.	zmlna vlastika
100%	CEZ Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Finance Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika, zmlna vlastika
100%	CEZ Chorzow S.A.	zmlna vlastika, zmlna vlastika
100%	CEZ Chorzow S.A.	zmlna vlastika, zmlna vlastika
100%	CEZ Skawina S.A.	zmlna vlastika
100%	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Trade Polska sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Trade Albania Sh.P.K.	zmlna vlastika
100%	CEZ Srbija d.o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	zmlna vlastika
100%	CEZ ICT Bulgaria EAD	zmlna vlastika
99,99%	CEZ Distributie S.A.	zmlna vlastika
99,99%	CEZ Vanzare S.A.	zmlna vlastika
99,99%	CEZ Romania S.A.	zmlna vlastika
100%	TMK Hydroenergy Power S.R.L.	zmlna vlastika
100%	CEZ Bulgaria Investments E.V.	zmlna vlastika
100%	Free Energy Project Oreshkts EAD	zmlna vlastika
100%	Bara Group EOOD	zmlna vlastika
99,99%	CEZ Trade Romania S.R.L.	zmlna vlastika
100%	CEZ Ukraine LLC	zmlna vlastika
91%	NERS d.o.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Hungary Ltd.	zmlna vlastika
100%	CEZ MH B.V.	zmlna vlastika
100%	CEZ Slovensko, s.r.o.	zmlna vlastika
100%	CEZ Deutschland GmbH	zmlna vlastika
100%	CEZ International Finance B.V.	zmlna vlastika
100%	Akenerji Elektrik Üretim A.S.	zmlna vlastika
100%	Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	Akmer Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	Akmer Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	Akmerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Tüptan Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	Egemen Elektrik Üretim A.S.	zmlna vlastika
100%	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	zmlna vlastika
100%	AK-EL Karaman Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	Akmerji Dogal Gaz İthalat İhracat ve Tüptan Ticaret A.S.	zmlna vlastika
100%	CEZ Finance Ireland Ltd.	zmlna vlastika
100%	CEZ International Finance Ireland Ltd.	zmlna vlastika
99%	Aceza Enerji A.S.	zmlna vlastika
100%	Sakarya Elektrik Dağıtım A.S.	zmlna vlastika
100%	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.S.	zmlna vlastika
99%	CM European Power International B.V.	zmlna vlastika
99%	CM European Power	zmlna vlastika
99,99%	Tomte Team S.A.	zmlna vlastika
100%	M.M. Team Invest S.R.L.	zmlna vlastika
100%	Tatiana Limited	zmlna vlastika
99%	Ovidiu Development S.R.L.	zmlna vlastika
100%	Shared Services Albania Sh.A.	zmlna vlastika

**Abecední seznam společností podnikatelského seskupení ovládaného Ministerstvem financí České republiky  
2015**

Poř. č.	Název společnosti	IČ	Sídlo
1	A.E. Wind sp. z o.o.	0000300814	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
2	Akcez Enerji A.S.	683905	Adapazari, SAKARYA, Maltepe Mahallesi,Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No:72 Oda:1, PSČ 54100, Turecko
3	AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	736921	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No:15 Kat:3 Oda:3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
4	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	417382	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokakm No. 15 -17, K:3-4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
5	Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	745367	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 15 Kat:3 Oda:3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
6	Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	512971	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han No.15-17, K:3-4, Oda No. 2, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
7	Akenerji Elektrik Üretim A.S.	255005	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sok. Ak-Han No. 15, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
8	Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	607030	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokakm, No.13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
9	Areál Třeboradice, a.s.	29132282	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
10	B. aircraft, a.s.	24253006	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
11	Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Warszawa, Al. Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
12	Baltic Green I sp. z o.o.	0000441069	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
13	Baltic Green II sp. z o.o.	0000441363	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
14	Baltic Green III sp. z o.o.	0000440952	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
15	Baltic Green IV sp. z o.o.	0000374097	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
16	Baltic Green V sp. z o.o.	0000514397	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
17	Baltic Green VI sp. z o.o.	0000516616	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
18	Baltic Green VII sp. z o.o.	0000517536	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
19	Baltic Green VIII sp. z o.o.	0000516701	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
20	Bara Group EOOD	120545968	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharská republika
21	BH CAPITAL, a.s. v likvidaci	00546682	Brno, Přikop 843/4, Zábřovice, PSČ 602 00
22	BOHEMIA CRYSTALEX TRADING a.s.	25004085	Praha 2, Štěpánská 7, PSČ 120 00
23	CENTRUM - F, a.s. v likvidaci	00013455	Praha 2, Blanická 922/25, Vinohrady, PSČ 120 00
24	Centrum vyzkumu Rež s.r.o.	26722445	Husinec-Rež č.p. 130, PSČ 250 68
25	CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	65-01-0142-08	Sarajevo, Fra Andela Zvizdovića br.1, Bosna a Hercegovina
26	CEZ Bulgaria EAD	131434768	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharská republika
27	CEZ Bulgarian Investments B.V.	51661969	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království
28	CEZ Deutschland GmbH	HRB 139537	München, Karl-Theodor Str. 69, PSČ 80803, Spolková republika Německo
29	CEZ Distributie S.A.	14491102	Craiova, Dolj County, 2, Brestei St, PSČ 200581, Rumunsko
30	CEZ Elektro Bulgaria AD	175133827	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharská republika
31	CEZ Finance Ireland Ltd.	471391	Limerick, Doran Minehane, Crescent House, Upper Hartstonge Street, Irsko
32	CEZ Finance Polska sp. z o.o.	0000537513	Chorzów, ul. M. Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
33	CEZ Hungary Ltd.	13520670-4013-113-01	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118, Maďarsko
34	CEZ Chorzow B.V.	24305703	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království
35	CEZ Chorzów S.A.	0000060086	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
36	CEZ ICT Bulgaria EAD	203517599	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1712, Bulharská republika
37	CEZ International Finance B.V.	24461985	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království
38	CEZ International Finance Ireland Ltd.	494547	Dublin 2, Arthur Cox Building, Earlsfort Terrace, Irsko
39	CEZ MH B.V.	24426342	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království
40	CEZ Poland Distribution B.V.	24301380	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království
41	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
42	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polská republika
43	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	130277958	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharská republika
44	CEZ Romania S.A.	18196091	Bucuresti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2A, Rumunsko
45	CEZ Silesia B.V.	24305701	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemské království

46	CEZ Skawina S.A.	0000038504	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050, Polská republika
47	CEZ Slovensko, s.r.o.	36797332	Bratislava, Mlynské nivy 48, PSČ 821 09, Slovenská republika
48	CEZ Srbija d.o.o.	20180650	Belgrade, Bulevar Zorana Dindica 65, Republika Srbsko
49	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	0000287855	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
50	CEZ Trade Albania Sh.P.K.	K92129026D	Tirana, Abdyl Frasher Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
51	CEZ Trade Bulgaria EAD	113570147	Sofia, 2 Positano Sq., Office 7, floor 7, PSČ 1000, Bulharská republika
52	CEZ Trade Polska sp. z o.o.	0000281965	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polská republika
53	CEZ Trade Romania S.R.L.	21447690	București, Sector 1, Ion Ionescu de la Brad, Nr. 2B, Rumunsko
54	CEZ Ukraine LLC	34728482	Kyiv, Velyka Vasylkyvska street 5, PSČ 01004, Ukrajina
55	CEZ Vanzare S.A.	21349608	Craiova, Dolj County, 2, Brestei St, PSČ 200581, Rumunsko
56	CEZTel, a.s., v likvidaci	25107950	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
57	CM European Power International B.V.	24439848	Rotterdam, Weena 327, PSČ 3013 AL, Nizozemské království
58	CM European Power Slovakia s. r. o.	44354258	Bratislava, Víčie hrdlo 1, PSČ 824 12, Slovenská republika
59	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08
60	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08
61	ČEPRO, a.s.	60193531	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
62	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
63	České aerolinie a.s.	45795908	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
64	Český Aeroholding, a.s.	24821993	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
65	ČEZ Bohunice a.s.	28861736	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
66	ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV-Podmokly, PSČ 405 02
67	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	26871823	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493/3, Pražské Předměstí, PSČ 500
68	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01
69	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 706 02
70	ČEZ Energo, s.r.o.	29060109	Praha 8, Karlín, Karolínská 661/4, PSČ 186 00
71	ČEZ ENERGOSEVIS spol. s r.o.	60698101	Třebíč, Bráfova 16, PSČ 674 01
72	ČEZ ESCO, a.s.	03592880	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
73	ČEZ ICT Services, a. s.	26470411	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
74	ČEZ Inženýring, s.r.o.	02735385	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
75	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	Ostrava, 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, PSČ 700 02
76	ČEZ Nová energetika, a.s.	02059533	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
77	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	Hradec Králové, Křížkova 788/2, PSČ 500 03
78	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	24135780	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
79	ČEZ Prodej, s.r.o.	27232433	Praha 4, Duhová 1425, PSČ 140 53
80	ČEZ Recyklace, s.r.o.	03479919	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
81	ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01
82	ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	26376547	Plzeň, Guldenerova 2577/19, PSČ 326 00
83	ČEZ, a. s.	45274649	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
84	DRIVE PRODUCTION FILM s.r.o. v likvidaci	25610830	Praha 5, Lidická 6, PSČ 150 00
85	Eco-Wind Construction S.A.	0000300426	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
86	Egemer Elektrik Üretim A.S.	695245	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No.13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
87	EGI, a.s. v likvidaci	60721332	Praha 6, M. Horákové 109, PSČ 160 41
88	EGP INVEST, spol. s r.o.	16361679	Uherský Brod, Antonína Dvořáka 1707, PSČ 688 01
89	Elektrárna Dětmarovice, a.s.	29452279	Dětmarovice 1202, PSČ 735 71
90	Elektrárna Dukovany II, a. s.	04669207	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
91	Elektrárna Mělník III, a. s.	24263397	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle PSČ 140 00
92	Elektrárna Počerady, a.s.	24288110	Praha 4, Duhová 1444/2 PSČ 140 53
93	Elektrárna Temelín II, a. s.	4669134	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
94	Elektrárna Tisová, a.s.	29160189	Břežová, Tisová 2, PSČ 356 01
95	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	0000291340	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
96	Energetické centrum s.r.o.	26051818	Jindřichův Hradec, Otín čp.3, PSČ 377 01
97	Energocentrum Vítkovice, a. s.	03936040	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
98	Energotrans, a.s.	47115726	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
99	Enesa a.s.	27382052	Praha 9, U Voborníků 852/10, Vysočany, PSČ 190 00
100	ENOVIP d.o.o.	6632157	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Republika Slovinsko
101	EVČ s.r.o.	13582275	Pardubice, Arnošta z Pardubic čp. 676, Zelené předměstí, PSČ 530 02
102	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
103	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	0000330281	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
104	Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	0000330670	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
105	FM service s.r.o. v likvidaci	25445626	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11
106	Free Energy Project Oreshets EAD	201260227	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharská republika
107	GALILEO REAL, k.s.	26175291	Praha 8, Thámová 181/20, PSČ 186 00
108	HOLDING KLADNO a.s."v likvidaci"	45144419	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kročehlavy, PSČ 272 01
109	Hotelinvest a.s.	00251976	Praha 1, Nekázanka 857/4, Nové Město, PSČ 110 00
110	IMOB a.s.	60197901	Praha 8, Thámová 181/20, Karlín, PSČ 186 00
111	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01
112	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	45337241	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
113	JESS Invest, s. r. o.	45659044	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovenská republika
114	JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci	48154946	Seč, ul. Čs. pionýrů 197, PSČ 538 07
115	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Praha 4, 5. května 65, PSČ 140 21
116	KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s.	27245322	Praha 4, Na Pankráci 1683/127, PSČ 140 00
117	Letiště Praha, a. s.	28244532	Praha 6, K Letišti 6/1019, PSČ 160 08
118	LEVAS d.o.o.	5498325	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Republika Slovinsko

119	LOMY MOŘINA spol. s r.o.	61465569	Mořina 73, okres Beroun, PSČ 267 17
120	M.W. Team Invest S.R.L.	18926986	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 3, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
121	MARTIA a.s.	25006754	Ústí nad Labem, Mezní 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11
122	Mega Energy sp. z o.o.	0000374306	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polská republika
123	Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	625774	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokakm No. 13, K:4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
124	MERO ČR, a.s.	60193468	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01
125	MERO Germany AG	152122768	Vohnburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88, Spolková republika Německo
126	MUFIS a.s.	60196696	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
127	NERS d.o.o.	RU-1-1864-00	Gacko, Industrijska zona bb, PSČ 89240 Bosna a Hercegovina
128	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o.	27091490	Husinec-Rež č.p. 130, PSČ 250 68
129	Ormil, a.s.v likvidaci	60109092	Žamberk, PSČ 564 01
130	OSC, a.s.	60714794	Brno, Staňkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00
131	Ovidiu Development S.R.L.	18874682	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 1, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
132	PRISKO a.s.	46355901	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
133	PRODECO, a.s.	25020790	Blina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01
134	Realitní developerská, a.s.	27174166	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
135	Revitrans, a.s.	25028197	Blina, Důlní č. p. 429, PSČ 418 01
136	Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	10941-18573	Adapazarı, SAKARYA, Maltepe Mahallesi,Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No:72 Oda:1, PSČ 54100, Turecko
137	Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	23996	Izmit, Kocaeli, Karabaş Mahallesi, Hafız Selim Sokak D-100, Karayolu Üstü No:14 Ofis No:25-26-27, Turecko
138	SD - Kolejová doprava, a.s.	25438107	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01
139	SERENUM, a.s.	01438875	Praha 9, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 00
140	Severočeské doly a.s.	49901982	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
141	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
142	Shared Services Albania Sh.A	K91629005R	Tirana, Abdyl Frasherı Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánská republika
143	SINIT,a.s.	25397401	Ostrava, Emila Filly 296/13, Mariánské Hory, PSČ 709 00
144	Sky Venture a.s.	27361381	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
145	STAVOCENTRAL, a.s. "v likvidaci"	47116943	Praha 2, Jaromírova 64, PSČ 128 00
146	STROJÍRNÝ TATRA PRAHA,a.s.v likvidaci	00674311	Praha 5, K metru 312, Zličín, PSČ 155 21
147	ŠKODA PRAHA a.s.	00128201	Praha 4, Duhová 2/1444, Michle, PSČ 140 00
148	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	27257517	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
149	ŠKO-ENERGO FIN. s.r.o.	61675954	Mladá Boleslav 1, Tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
150	ŠKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Mladá Boleslav 1, Tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
151	Taidana Limited	HE 272531	Limassol, Grıva Digeni 115, Trident Centre, PSČ 3101, Kyperská republika
152	TEC Varna EAD	103551629	Varna, Village of Ezerovo, Varna District, PSČ 9168, Bulharská republika
153	Telco Pro Services, a. s.	29148278	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
154	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11
155	Teplo Klášterec s.r.o.	22801600	Klášteřec nad Ohří, Jana Ámose Komenského 450, Mířetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51
156	THERMAL-F, a.s.	25401726	Karlovy Vary, I.P.Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
157	TI Energo, s.r.o.	65277775	Praha 8, Karolinská 661/4, Karlín, PSČ 186 00
158	TMK Hydroenergy Power S.R.L.	27189093	Resita, 48 Primaverii St., 1st floor, Caras-Severin County, PSČ 320012, Rumunsko
159	Tomis Team S.A.	18874690	Bucuresti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2nd floor, room 2, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
160	ÚJV Rež, a. s.	46356088	Husinec, Hlavní 130, Rež, PSČ 250 68
161	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Brno, Resselova 972/3, Veveří, PSČ 602 00
162	VIPAP Vertriebs und Handels GmbH	333645f	Ternitz, Josef Huber Straße 6, PSČ 2620, Rakousko
163	VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Republika Slovinsko
164	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	Praha, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 05
165	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00
166	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
167	VZLU TEST, a.s.	04521820	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
168	Whitelines Industries a.s.	27105733	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08
169	ZEL-EN d.o.o.	6006027	Krško, Vrbina 18, PSČ 8270, Republika Slovinsko

**LEGENDA:**

	dceřiné společnosti ČEZ, a. s.
	vnučky ČEZ, a. s.
	pravnučky ČEZ, a. s.
	prappravnučky ČEZ, a. s.
	dceřiné společnosti MF ČR
	dceřiné společnosti dceřiných společností MF ČR
	vnučky dceřiných společností MF ČR



**ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**

Účetní závěrka a zpráva auditora k 31. prosinci 2015

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53

IČO: 24135780

Předmět podnikání: kolektivní investování

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2015**

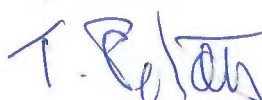
tis. Kč	Poznámka	2015	2015	2015	2014
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 730	0	5 730	5 745
	v tom: a) splatné na požádání	5 730	0	5 730	5 745
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	310 993	0	310 993	354 732
	v tom: a) splatné na požádání	310 993	0	310 993	354 732
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 396 919	-1 110 096	4 286 823	4 560 982
	z toho: a) zřizovací výdaje	0	0	0	0
	b) goodwill	5 377 702	-1 095 365	4 282 337	4 553 542
	c) ostatní	19 217	-14 731	4 486	7 440
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10 455 110	0	10 455 110	10 991 021
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní	10 455 110	0	10 455 110	10 991 021
11	Ostatní aktiva	119 239	0	119 239	90 121
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	16 760	0	16 760	16 438
<b>Aktiva celkem</b>		<b>16 304 751</b>	<b>-1 110 096</b>	<b>15 194 655</b>	<b>16 019 039</b>

tis. Kč	Poznámka	2015	2014
<b>PASIVA</b>			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	v tom: úsporné	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	8	1 209 883
5	Výnosy a výdaje příštích období		0
6	Rezervy	9	84 483
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0
	b) na daně		0
	c) ostatní		84 483
7	Podřízené závazky		0
8	Základní kapitál		7 080 665
	z toho: a) splacený základní kapitál		7 080 665
9	Emisní ážio		4 417 044
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		0
	v tom: a) povinné rezervní fondy		0
	b) ostatní rezervní fondy		0
	c) ostatní fondy ze zisku		0
	d) rizikové fondy		0
11	Rezervní fond na nové ocenění		
12	Kapitálové fondy		10 000
13	Oceňovací rozdíly		139 076
	z toho: a) z majetku a závazků		139 076
	b) ze zajišťovacích derivátů		0
	c) z přepočtu účastí		0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 788 556
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		464 948
16	Vlastní kapitál	10	13 900 289
<b>Pasiva celkem</b>			<b>15 194 655</b>
			<b>16 019 039</b>

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrzej Martynek



Mgr. Tomáš Petrůň



Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53  
 IČO: 24135780  
 Předmět podnikání: kolektivní investování

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2015

tis. Kč	Poznámka	2015	2014	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	0	2
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	11	-216	-10
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí		0	0
5	Náklady na poplatky a provize		0	-718
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	981 860	819 863
	v tom: a) výnosy z pronájmu neprovozního dlouhodobého majetku		1 787 779	1 675 892
	b) zisk z neprovozního dlouhodobého hmotného majetku v období do zápisu fúze v obchodním rejstříku		0	0
	c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	5	-745 192	-780 324
	d) ostatní		-60 727	-75 705
7	Ostatní provozní výnosy		2 838	5 761
8	Ostatní provozní náklady	13	-11 962	-12 508
9	Správní náklady	14	-15 657	-14 167
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-2 876	-3 049
	z toho: aa) mzdy a platy		-2 146	-2 280
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-730	-769
	b) ostatní správní náklady		-12 781	-11 118
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	0	60 703
	v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	60 703
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5	-274 159	-290 234
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0
	b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		-271 812	-272 644
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		-2 347	-17 590
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	b) tvorba rezerv za záruky		0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv	9	-84 483	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období - běžné činnosti před zdaněním</i>		598 221	568 692
20	Mimořádné výnosy		0	0
21	Mimořádné náklady		0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období - mimořádné činnosti před zdaněním</i>		0	0
23	Daň z příjmů	15	-133 273	-799 856
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>464 948</b>	<b>-231 164</b>

Podpis statutárního orgánu:  
 Mgr. Andrzej Martynec

Mgr. Tomáš Petráň

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI

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 7. 1. 2016.

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.

Sídlo Investičního Fondu:

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

Struktura akcionářů k 31. prosinci 2015:

Jméno	IČO	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	35 260 479	99,60
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	136 544	0,39
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	6 301	0,02
Celkem		35 403 324	100,00

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. prosinci 2015:

Představenstvo		
Předseda představenstva	Mgr. Andrzej Martynek	od 26. září 2011 (člen představenstva od 7. září 2011)
Místopředseda představenstva	Mgr. Tomáš Petráň	od 23. listopadu 2015 (člen představenstva od 22. září 2011)
Člen představenstva	Ing. Jan Sedláček	od 15. listopadu 2015
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 7. září 2011)
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Jan Brožík, MBA	od 16. září 2014 (člen dozorčí rady od 26. června 2014)
Člen dozorčí rady	Mgr. Martina Ungrová	od 17. prosince 2014

Dne 31. října 2015 ukončil členství v představenstvu pan Ing. Oldřich Kožušník. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 4. ledna 2016.

15. listopadu 2015 se stal členem představenstva pan Ing. Jan Sedláček.

23. listopadu 2015 byl pan Mgr. Tomáš Petrář zvolen místopředsedou představenstva.

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 organizovaném Burzou 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 ani v žádném mnohostranném obchodním systému. Akcie Fondu byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu burzy s účinností od 31. 12. 2015, přičemž prvním obchodním dnem byl den 4. 1. 2016.

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

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

Dle projektu rozdělení odštěpením sloučením mezi zúčastněnými společnostmi - společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., se sídlem Křižíkova 788/2, 500 03 Hradec Králové, IČ 259 38 924 (dále jen „Rozdělovaná společnost“), na straně jedné jako rozdělovanou společností, a společností ČEZ Korporátní služby, s.r.o., se sídlem 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČ 262 06 803 (dále jen „Nástupnická společnost 1“), a Fondem, na straně druhé jako nástupnickými společnostmi, došlo k odštěpení a přechodu části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., uvedené v projektu, na Nástupnickou společnost 1 a Fond.

Rozhodným dnem rozdělení bylo 1. 1. 2015, do obchodního rejstříku bylo rozdělení zapsáno k 1. 7. 2015.

## **ROZSAH FÚZOVANÝCH AKTIV**

Projekt rozdělení odštěpením sloučením s rozhodným dnem 1. 1. 2015 definuje předmět odštěpení do Fondu jakožto níže uvedený majetek a závazky:

Odštěpovaná část (v tis. Kč)	Účetní netto hodnota Fond	Klasifikace v rozvaze Fondu k 1. 1. 2015
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 281</b>	
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>11 281</b>	
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>11 281</b>	
Pozemky	2 038	Dlouhodobý hmotný majetek – b) ostatní
Stavby	9 242	Dlouhodobý hmotný majetek – b) ostatní
Jiný dlouhodobý majetek	1	Dlouhodobý hmotný majetek – b) ostatní
<b>Pasiva celkem</b>	<b>495</b>	
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>495</b>	
Odložený daňový závazek	495	Ostatní pasiva
<b>Odštěpovaná čistá aktiva celkem</b>	<b>10 786</b>	

Dlouhodobým majetkem jsou především stavby energetických zařízení a s nimi související pozemky.

Součástí odštěpovaného majetku je i drobný majetek, který je evidován v podrozvahové evidenci. K 1. lednu 2015 odštěpeno do Nástupnické společnosti 2 drobný majetek v pořizovací hodnotě 76 tis. Kč.

## **2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Způsoby oceňování, které Fond používal při sestavení účetní závěrky za rok 2015 a 2014, jsou následující:

### **a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice pro rok 2015 a 2014. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů a majetků oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2015 a 2014.

#### **b) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Investiční Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

#### **c) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **d) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce. Tyto ceny byly výchozí pro stanovení základny pro účetní odpisování.

Goodwill představuje rozdíl mezi oceněním podniku (nebo jeho části) v rámci přeměn společnosti a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku účetní jednotky zanikající nebo rozdělované odštěpením sníženým o převzaté závazky.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.



## Odpisy

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Software	3
Ocenitelná práva	3 - 6
Goodwill	20

Doba odepisování položky goodwill přibližně odpovídá průměrné životnosti aktiv, ke kterým se vztahuje.

Ocenitelná práva zahrnují věcná břemena a jsou odpisovány po dobu životnosti definované v příslušné smlouvě. Není-li doba životnosti uvedena ve smlouvě, je stanovena jejich životnost na 72 měsíců od data původního vystavení věcného břemena.

### e) Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek (investiční majetek)

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek tvoří především energetická zařízení a s nimi související majetek. Jedná se pozemky, stavby, technologická zařízení elektráren využívaná k výrobě elektrické energie z obnovitelných zdrojů.

#### Počáteční ocenění

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek se prvotně oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek nabytý v rámci přeměn společnosti byl oceněn reálnými hodnotami stanovenými na základě posudku znalce.

#### Následné oceňování

K datu účetní závěrky je neprovozní dlouhodobý hmotný majetek oceněn reálnou hodnotou, tj. v rozvaze je vykázán v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty mezi jednotlivými rozvahovými dny jsou vykázány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty 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 neprovozního dlouhodobého hmotného majetku využívá substanční metoda ocenění majetku. Dále se využívá metoda diskontovaných peněžních toků pro účely vyhodnocení možného snížení hodnoty položek majetku a goodwill. Neprovozní dlouhodobý hmotný majetek se neodpisuje.

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

#### **f) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

V rámci Skupiny ČEZ byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. „Cash pool“. Prostředky vložené do tohoto systému nebo využívané z tohoto systému k datu účetní závěrky jsou v rozvaze vykázány v položkách Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání nebo Závazky vůči nebankovním subjektům – b) ostatní závazky.

#### **g) Prostředky investované do Fondu**

Finanční prostředky získané upsáním akcií jsou vykazovány v základním kapitálu Fondu.

#### **h) Závazky a ostatní pasiva**

Závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

#### **i) 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.

#### **j) Účtování výnosů a nákladů**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Fond účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

#### **k) 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.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

Dle platné právní úpravy je Fond od roku 2015 zdaňován sazbou daně z příjmu ve výši 19 %. Odložená daň byla proto k 31. 12. 2014 a 31. 12. 2015 vyčíslena ve výši odpovídající 19 % ze základu pro výpočet odloženého daňového závazku/pohledávky. Změna v odloženého závazku je částečně účtována do výsledku Fondu v daném roce a částečně jako změna oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

### **l) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

### **m) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2015	2014
Zůstatky na běžných účtech	5 026	5 041
Zůstatky na vázaných účtech	704	704
<b>Celkem</b>	<b>5 730</b>	<b>5 745</b>

### 4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

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. Aktivní zůstatky rámci cash-poolingu k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty - a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2015 pohledávku z cash-poolingu ve výši 310 993 tis. Kč. K 31. 12. 2014 Fond vykazoval zůstatek 354 732 tis. Kč.

### 5. DLOUHODOBÝ MAJETEK

#### a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

##### POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek
Software	1 051	-	-	1 051
Ocenitelná práva	17 791	-	-	17 791
Ostatní nehmotný majetek - studie	375	-	-	375
Goodwill	5 377 702	-	-	5 377 702
<b>Celkem 2015</b>	<b>5 396 919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 396 919</b>
<b>Celkem 2014</b>	<b>5 396 919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 396 919</b>

##### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Software	-938	-113	-1 051	-	-
Ocenitelná práva	-10 520	- 2 752	-13 272	-278	4 241
Ostatní nehmotný majetek - studie	-68	-62	-130	-	245
Goodwill	-806 655	-268 885	-1 075 540	-19 825	4 282 337
<b>Celkem 2015</b>	<b>-818 181</b>	<b>-271 812</b>	<b>1 089 993</b>	<b>-20 103</b>	<b>4 286 823</b>
<b>Celkem 2014</b>	<b>-545 537</b>	<b>-272 644</b>	<b>-818 181</b>	<b>-17 756</b>	<b>4 560 982</b>

V roce 2015 Fond vytvořil opravnou položku k ocenitelným právům ve výši 278 tis. Kč, které souvisejí s energetickými zařízeními, jejichž diskontovaná hodnota peněžních toků je nižší než účetní hodnota souvisejících aktiv. Dále Fond zúčtoval opravnou položku ke goodwillu ve výši 19 825 tis. Kč

na základě aktuálního ocenění znalce k 31. 12. 2015 a porovnání hodnoty diskontovaných peněžních toků a účetní hodnoty souvisejících aktiv včetně goodwillu. Tyto hodnoty dosahovaly k 31. 12. 2014 výše 251 tis. Kč resp. 17 505 tis. Kč.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2015
goodwill	60 703	17 505	-60 703	17 505	2 320	-	19 825
ostatnímu nehmotnému majetku	166	85	-	251	27	-	278

#### b) Dlouhodobý neprovozní hmotný majetek (v tis. Kč)

	Počáteční zůstatek	Vliv fúze	Přirůstky	Prodej/likvidace	Vyřazení	Převody	Trvalé snížení hodnoty	Přecenění do vlastního kapitálu	Konečný zůstatek
Pozemky	352 174	2 037	-	-	-	-	-	161 331	515 542
Stavby	2 835 944	9 242	-	-3	-	162	-148 700	27 636	2 724 281
Energetická zařízení	7 799 715	1	-	-	-	758	-596 492	5 383	7 209 365
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 218	-	4 023	-	-	-920	-	-369	4 952
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	970	-	-	-	-	-	-	-	970
<b>Celkem 2015</b>	<b>10 991 021</b>	<b>11 280</b>	<b>4 023</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-745 192</b>	<b>193 981</b>	<b>10 455 110</b>
<b>Celkem 2014</b>	<b>11 686 617</b>	<b>-</b>	<b>19 401</b>	<b>-6</b>	<b>-728</b>	<b>-</b>	<b>-780 324</b>	<b>66 061</b>	<b>10 991 021</b>

Společnost zaúčtovala celkovou změnu hodnoty neprovozního majetku z titulu přecenění na základě posudku znalce k 31. 12. 2015 ve výši 551 221 tis. Kč do vlastního kapitálu. Následně byla část týkající se trvalého snížení neprovozního majetku ve výši 745 192 tis. Kč, dle postupu popsaného v bodu 2e), přeúčtována do nákladů a vykázána v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací - c) trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku. Zvýšení hodnoty a dočasné snížení hodnoty celkem ve výši 193 981 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. Tato hodnota je snížena o 36 856 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15).

## 6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2015	2014
Pohledávky z nájenného apod.	85 329	88 549
Stát – daňové pohledávky		-
Dohadné účty aktivní	32 353	-
Ostatní pohledávky	1 557	1 572
<b>Celkem</b>	<b>119 239</b>	<b>90 121</b>

Z celkových ostatních aktiv je k 31. 12. 2015 0 tis. Kč a k 31. 12. 2014 0 tis. Kč více než 365 dnů po lhůtě splatnosti.

Dohadné účty aktivní k 31. 12. 2015 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájenného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2015 vyplývajícího z nájenní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

## 7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období zahrnují především nájenné pozemků uhrazené dopředu.

## 8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2015	2014
Závazky vůči dodavatelům	3 335	19 503
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	203	192
Stát - daňové závazky ( daň z příjmu, DPH a další)	174 370	41 355
Dohadné účty pasivní	13 003	52 906
Odložený daňový závazek	1 018 267	1 043 798
Ostatní	705	705
<b>Celkem</b>	<b>1 209 883</b>	<b>1 158 459</b>

K 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 měl Fond krátkodobé závazky více než 90 po lhůtě splatnosti v celkové výši 0 tis. Kč a 193 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2015 obsahují dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2015 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další.

Dohadné účty pasivní k 31. 12. 2014 zahrnují zejména dohad na zúčtování nájenného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2014 vyplývajícího z nájenní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., vykázaného jako snížení výnosů ve výši 39 121 tis. Kč a dohady na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2014 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení.

Společnost eviduje k 31. 12. 2015 79 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Daňové závazky k 31. 12. 2015 jsou tvořeny zejména závazkem z titulu daně z příjmu ve výši 161 928 tis. Kč. K 31. 12. 2014 evidoval Fond závazek z titulu daně z příjmu ve výši 30 300 tis. Kč.

Odložený daňový závazek (viz bod 15).

## 9. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2015
na právní vady	-	84 483	-	84 483

Společnost k 31. 12. 2015 vytvořila rezervu na možná rizika vyplývající ze situace pospané v bodě 17 ŘÍZENÍ RIZIK, část Riziko právních vad.

## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Investičního Fondu se skládá z:

- 30 092 826 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 200 Kč, odpovídající 85 % podílu na základním kapitálu,

- 5 310 498 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 200 Kč, odpovídající 15 % podílu na základním kapitálu, které jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (viz bod 1).

Přecenění neprovozního majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2015 ve výši 193 981 tis. Kč snižené o 36 856 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je dle postupu popsaného v bodu 2e) vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. Přecenění neprovozního majetku na základě posudku znalce k 31. 12. 2014 ve výši 66 061 tis. Kč snižené o 183 tis. Kč z titulu odložené daně (viz bod 15) je dle postupu popsaného v bodu 2e) vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků. Dne 24. 6. 2015 rozhodla valná hromada o vyplacení dividend ve výši 45 Kč na akcii, celkem 1 593 150 tis. Kč, z účtu nerozděleného zisku.

Dne 25. 6. 2014 rozhodla valná hromada o převodu rezervního fondu ve výši 427 799 tis. Kč do nerozděleného zisku minulých let a o vyplacení dividend ve výši 34 Kč na akcii, celkem 1 203 713 tis. Kč, z účtu nerozděleného zisku.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2015 a k 31. 12. 2014 činila 392,63 Kč a 419,75 Kč.

### 11. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z úroků:		
- bankovní vklady	-	2
Náklady na úroky:		
- cash-pooling	-216	-10
Čistý úrokový výnos	-216	-8

### 12. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014
Výnosy z pronájmu neprovozního majetku	1 787 779	1 675 892
Náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady	-60 727	-75 705
Trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	-745 192	-780 324
Celkem zisk z finančních operací	981 860	819 863

V roce 2015 a 2014 společnost účtuje o výnosech z pronajímaného neprovozního majetku společnosti na základě smluv o pronájmu.

V roce 2015 a 2014 jsou v položce náklady na údržbu, provoz elektráren technickou pomoc a další obdobné náklady evidované náklady spojené s provozem investičního majetku společnosti, se spojenou technickou pomocí a poradenstvím, poradenstvím v rámci investiční činnosti, s pronájmem pozemků a podobně.

Část hodnoty přecenění neprovozního dlouhodobého majetku k 31. 12. 2015 ve výši 745 192 tis. Kč, a k 31. 12. 2014 ve výši 780 324 tis. Kč, které měly charakter trvalého snížení, byly vykázány ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací – c) trvalé snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 5b).

### 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Ostatní provozní náklady v roce 2015 a 2014 zahrnují především náklady na pojistné ve výši 10 749 tis. Kč a 11 987 tis. Kč.



#### 14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

##### OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	4	4
Mzdy	302	300
Odměny členů statut. orgánů	1 844	1 980
Náklady na sociální zabezpečení	730	769
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>2 876</b>	<b>3 049</b>

##### OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014
Náklady na depozitáře	1 440	1 440
Náklady na auditorské a poradenské služby	8 785	7 711
Právní poradenství	909	744
Ostatní	1 647	1 223
<b>Celkem</b>	<b>12 781</b>	<b>11 118</b>

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek 120 tis. Kč měsíčně.

#### 15. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Výpočet běžné daně z příjmů (v tis. Kč):	2015	2014
Zisk před zdaněním	598 221	568 692
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-396 575	-442 307
Neodečitatelné náklady	830 749	737 266
Tvorba a zúčtování opravných položek	2 347	-43 694
Snížení hodnoty majetku	745 192	780 324
Tvorba rezerv	84 483	-
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	- 1 273	636
<b>Základ daně</b>	<b>1 032 395</b>	<b>863 651</b>
Daň 19 % (5 %)	196 155	43 183
Daň za minulá období	-	175
<b>Splatná daň</b>	<b>196 155</b>	<b>43 358</b>

### Odložená daň z příjmů

Společnost vyčíslila odložený daňový závazek následovně:

tis. Kč	2015		2014	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou nákladů příštích období	-	-	3 046	-
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-1 018 267	-	-1 046 844
<b>Celkem</b>	-	-1 018 267	3 046	-1 046 844
<b>Netto</b>		-1 018 267		-1 043 798

Vlivem fúze se odložený daňový závazek se zvýšil o 495 tis. Kč z titulu rozdílu mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku nabytého fúzí.

V souladu s platnou legislativou společnost použila pro výpočet odložené daně v roce 2015 a 2014 sazbu 19 %.

K 31. 12. 2015 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 1 018 267 tis. Kč. Zvýšení odloženého daňového závazku ve výši 36 856 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu, v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků a snížení závazku ve výši 62 882 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

K 31. 12. 2014 společnost vyčíslila odložený daňový závazek ve výši 1 043 798 tis. Kč. Snížení odloženého daňového závazku ve výši 183 tis. Kč je vykázáno ve vlastním kapitálu, v řádku Oceňovací rozdíly - a) z majetku a závazků a zvýšení závazku ve výši 756 864 tis. Kč ve výkazu zisku a ztráty v řádku Daň z příjmů.

## 16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Spřízněná osoba	2015	2014
ČEZ, a. s.	311 855	360 013
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	117 181	82 977
Telco Pro Services a.s.	21	21
Martia a.s.	9	2
ČEZ Energetické služby, a. s..	-	-
ČEZ Distribuce, a. s	196	-

Pohledávka vůči společnosti ČEZ, a. s., k 31. 12. 2015 zahrnuje pohledávku z cash-poolingu (viz bod 4) a obdržení dobropis ve výši 862 tis. Kč.

Pohledávka vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2015 obsahuje i dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2015 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., ve výši 32 353 tis. Kč (viz bod 6).

Úvěry a ostatní pasiva vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2015	2014
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	8 963	65 339
ČEZ, a. s.	920	1 576
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	3	14
ČEZ Distribuce, a. s.	2	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	20	-

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. 12. 2015 se skládá z dohadu na náklady za měsíce listopad a prosinec roku 2015 vyplývající se smlouvy o poskytování služeb týkajících se provozu energetických zařízení a další týkajícího se roku 2015 vyplývajícího ze smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. (viz bod 8).

Závazek vůči společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. k 31. 12. 2014 zahrnuje dohad na zúčtování nájemného z pronájmu energetických zařízení týkajícího se roku 2014 vyplývajícího z nájemní smlouvy se společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., ve výši 39 121 tis. Kč.

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

Spřízněná osoba	Náklady		Výnosy	
	2015	2014	2015	2014
ČEZ Obnovitelné zdroje. s.r.o.	27 576	39 261	1 785 017	1 675 273
ČEZ, a. s.	9 015	11 890	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	230	212	-	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	17	15	-	-
ČEZ ICT Services, a. s.	-	-	-	1
Telco Pro Services a.s	-	-	35	52
Martia a. s.	-	-	277	-
ČEZ Prodej, s.r.o	20	-	-	-

## 17. ŘÍZENÍ RIZIK

### 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, a to mimo jiné z důvodu požadavků účetní osnovy investičního fondu, kdy ocenění je zaměřeno na každou jednotlivou položku stálých aktiv (tedy na jednotlivé budovy, pozemky, technologie, věcná břemena, nehmotný majetek) a dalších položek majetku a závazků.

Vzhledem k tomu, že ekonomicky aktiva fungují podle jednotlivých provozních jednotek (elektráren), byla za každou tuto jednotku (kterých je celkem 33) zpracována ve znaleckém posudku vždy samostatná analýza metodou diskontovaných peněžních toků. V případě, kdy ocenění souboru alokovaných aktiv a pasiv jednotlivé elektrárny reprodukčně-nákladovou metodou 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 energie 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.

*Regulační 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 pro nové instalace.

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

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

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

- se zaměřují na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);
- vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);
- vlastní 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 nedodržáním 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. 2015 fond nevykazuje žádné jiné poskytnuté úvěry než na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash-poolingu, které činí 310 993 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a.s.

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, která se na celkové účetní hodnotě majetku podílejí nevýznamně.

Pozemky jsou oceněny metodou tržního porovnání reálných transakcí v daném roce, ocenění staveb je provedeno metodou reprodukčních nákladů dle aktuálních ceníkových cen, movitý majetek a technologie jsou oceněny na základě kalkulace nákladů vynaložených na znovupořízení, a to po zohlednění technického stavu, opotřebení a zohlednění ekonomické využitelnosti. 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 akceptoval. 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.

Depozitář - Česká spořitelna a.s. je regulovaným subjektem v gesci ČNB s výbornými referencemi.

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 provozování 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. 2015 pohledávku z titulu cash-poolingu ve výši 310 993 tis. Kč a krátkodobé závazky ve výši 191 615 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 k nedodržení závazků ze strany protistrany 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 záruky se zhotoviteli. Podrobné podmínky reklamací, včetně záruční doby, jsou ošetřeny v příslušných smlouvách o dílo. Zhotovitelé jsou ověřováni a vybíráni i dle jejich historie a referencí. Existující riziko je případné riziko vypořádání, které spočívá v možnosti vyhlášení úpadku zhotovitele.

Riziko stavebních vad hodnotí fond jako nízké.



### **Riziko právních vad**

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

U FVE Bežerovice, Čekanice a Chýnov, provedla Státní energetická inspekce („SEI“) cenovou kontrolu, ve které dospěla ke zjištění, že se jedná o elektrárny uvedené do provozu až v roce 2010. U FVE Bežerovice SEI uložila provozovateli FVE pokutu za to, že čerpal podporu ve výši stanovené pro elektrárnu uvedenou do provozu v roce 2009, přičemž proti tomuto rozhodnutí SEI byla podána správní žaloba. Na základě těchto skutečností Společnost vytvořila rezervu na právní vady za FVE elektrárny Bežerovice, Čekanice a Chýnov ve výši 84 483 tis. Kč.

Riziko právních vad hodnotí fond jako střední.

### **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. 2015 denominované pouze v českých korunách. Vzhledem k této struktuře aktiv a pasiv fond není aktuálně vystaven měnovému riziku. Měnové riziko může vzniknout v okamžiku budoucích investic, u kterých fond předpokládá, že mohou být realizovány kromě CZK částečně i v EUR.

Měnové riziko hodnotí fond jako nízké.

### **Úrokové riziko**

Riziko vyplývající z pohybu tržních úrokových sazeb.

V souvislosti se zapojením fondu do smluvního cashpoolingového 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 cashpoolingu aktuálně ve výši 0,00 % p.a.

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

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

V přístupu k výše uvedeným transakcím s měnovými deriváty je uplatňován opatrný a konzervativní přístup. Aktuálně fond nepoužívá žádné měnové deriváty ani nevyužívá technik pákového efektu.

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

## 18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 4. 4. 2016 bylo společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., jakožto provozovateli solárních energetických zařízení v majetku společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., 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 2016 je tato podpora stanovena Cenovým rozhodnutím ERÚ č. 9/2015. Zajištěné finanční prostředky budou vedeny na účtu u ČNB. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., má v tomto řízení procesní postavení pouze zúčastněné osoby a proti usnesení podala stížnost, která však nemá odkladný účinek.

Předpokládaná výše finančních prostředků, které by mohly být dle popisu výše v roce 2016 zajištěné (počítáno od března 2016 včetně) je 91 824 tis. Kč. Na uvedené částce se bude Fond podílet poměrnou částí dle nájemní smlouvy mezi Fondem a společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., v předpokládané výši 83 634 tis. Kč. U výpočtu byly použity výše popsané tarify stanovené ERÚ a plán dodávky elektrické energie na rok 2016.



Ze známých skutečností je možno učinit závěr, že není-li proti společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., vedeno řízení, nepřichází v úvahu ani její odpovědnost za případně způsobenou škodu. Společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., čerpá podporu na základě licence, která byla opakovaně přezkoumávána ERÚ, a nebyla shledána žádná pochybení, a proto se má za to, že by zajištěné finanční prostředky měly být uvolněny zpět na účet společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

Po zvážení všech dosud známých skutečností nebyla v této souvislosti zaúčtována žádná rezerva ani opravná položka.

## 19. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA 1)

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou.

## 20. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ PŘÍLOHA 2, VIZ BOD 10)

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
	
28. 4. 2016	Mgr. Andrzej Martynek předseda představenstva
	Mgr. Tomáš Petráň místopředseda představenstva

Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53

IČO: 24135780

Předmět podnikání: kolektivní investování

**Příloha č. 1**  
**PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)**  
**za rok 2015**

Označení	Text	Skutečnost v účetním období	
		2015	2014
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>5 745</b>	<b>7 671</b>
	<b><u>Peněžní toky z provozní činnosti</u></b>		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	598 221	568 692
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	1 104 050	1 009 861
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	271 812	272 644
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	86 830	-43 113
A.1.3.	Trvalé snížení neprovozního dlouhodobého hmotného majetku	745 192	780 324
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-2
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	216	8
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>1 702 271</b>	<b>1 578 553</b>
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-84 111	51 458
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv (výjma změn z titulu pohledávek z daně z příjmu, z odložené daně a z úroků)	-29 440	7 548
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv (výjma změn z titulu závazků z daně z příjmu, z odložené daně a z úroků)	-54 671	43 910
A.2.3.	Změna stavu zásob		
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>1 618 160</b>	<b>1 630 011</b>
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-216	-43
A.4.	Přijaté úroky		2
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-64 523	-3 947
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>1 553 421</b>	<b>1 626 023</b>
	<b><u>Peněžní toky z investiční činnosti</u></b>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-4 025	-18 672
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		7
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-4 025</b>	<b>-18 665</b>
	<b><u>Peněžní toky z finanční činnosti</u></b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	43 739	-405 571
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-1 593 150	-1 203 713
C.3.1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.3.2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	-1 593 150	-1 203 713
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-1 549 411</b>	<b>-1 609 284</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-15</b>	<b>-1 926</b>
	<b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze</b>		
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>5 730</b>	<b>5 745</b>

Podpis statutárního orgánu:  
Mgr. Andrzej Martynek



Mgr. Tomáš Petrán



Účetní jednotka: ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.  
 Sídlo: Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53  
 IČO: 24135780  
 Předmět podnikání: kolektivní investování

Příloha č. 2  
**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
 za rok 2015

y tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
	<b>Zůstatek k 1.1.2014</b>	<b>7 080 665</b>	<b>0</b>	<b>4 417 044</b>	<b>427 799</b>	<b>10 000</b>	<b>-83 927</b>	<b>4 377 998</b>	<b>16 229 579</b>
	Rozdělení zisku min. období	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vklady společníků	0	0	0	0	0	0	0	0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-231 164	-231 164
	Dividendy	10	0	0	0	0	0	-1 203 713	-1 203 713
	Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní změny	10	0	0	-427 799	0	65 878	427 799	65 878
	<b>Zůstatek k 31.12.2014</b>	<b>7 080 665</b>	<b>0</b>	<b>4 417 044</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>	<b>-18 049</b>	<b>3 370 920</b>	<b>14 860 580</b>
	<b>Zůstatek k 1.1.2015</b>	<b>7 080 665</b>	<b>0</b>	<b>4 417 044</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>	<b>-18 049</b>	<b>3 370 920</b>	<b>14 860 580</b>
	Vliv fúze	0	0	0	0	0	0	10 786	10 786
	Rozdělení zisku min. období	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vklady společníků	0	0	0	0	0	0	0	0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	10	0	0	0	0	0	464 948	464 948
	Dividendy	0	0	0	0	0	0	-1 593 150	-1 593 150
	Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
	Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
	Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ostatní změny	10	0	0	0	0	157 125	0	157 125
	<b>Zůstatek k 31.12.2015</b>	<b>7 080 665</b>	<b>0</b>	<b>4 417 044</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>	<b>139 076</b>	<b>2 253 504</b>	<b>13 900 289</b>

Podpis statutárního orgánu:  
 Mgr. Andrzej Martynek



Mgr. Tomáš Petrů



# Identifikace investičního fondu

## **ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.**

Duhová 1444/2  
140 53 Praha 4  
Česká republika

## **Zápis v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17323**

Rok založení: 2011  
Právní forma: akciová společnost  
IČO: 241 35 780  
DIČ: CZ24135780  
Bankovní spojení: 4656912/0800, Česká Spořitelna, a. s.  
Telefon: +420 211 043 100  
Internet: [www.cez.cz/cezozuif](http://www.cez.cz/cezozuif)