

# ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

(dále též Emitent)

## Doplnění k Výroční zprávě 2017

Doplňující informace na základě výzvy České národní banky

Dne 30. dubna 2018 zveřejnil Emitent svoji Výroční zprávu za rok 2017. Následně obdržel od České národní banky, dále též ČNB, upozornění na zjištěné nedostatky spočívající v požadavku na rozšíření a doplnění některých údajů v této zprávě prezentovaných.

Emitent k tomu uvádí, že v souvislosti s touto výzvou níže poskytnutá doplnění nijak nemění údaje prezentované akcionářům již prostřednictvím Výroční zprávy 2017. O tomto doplnění byl rovněž informován auditor Emitenta, který zkonstatoval, že níže uvedená doplnění nemají vliv na výrok uvedený u Výroční zprávy 2017.

Jednotlivé doplněné body jsou:

- 1. Doplnění údajů v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v [Prospektu akcií Emitenta vyhotoveného pro účely přijetí akcií fondu k obchodování na regulovaném trhu a schváleného rozhodnutím ČNB č.j. 2015/143813/CNB/570, sp. zn. S-Sp-2015/00030/CNB/572, ze dne 22. 12. 2015, dostupném na internetové adrese \[www.cez.cz/cezoziif\]\(http://www.cez.cz/cezoziif\), dále jen Prospekt.](#)**

Následují detailní údaje jednotlivých dále doplněných bodů v členění dle přílohy XV Nařízení komise (ES) č. 809/2004 jak byly též rozvedeny v Prospektu. Níže uvedené údaje posuzují a rozvíjí ty důležité faktory, rizika a nejistoty, které případně ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření, nebo jsou, či mohou být, jinak relevantní či významné pro posouzení údajů prezentovaných i v ostatních částech Výroční zprávy 2017, nebo bylo jejich uvedení požadováno ve výzvě ČNB. Uvedeny jsou proto i ty údaje, které nejsou pro Emitenta relevantní a finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření neovlivnily nad běžný rámec ovlivnění předvídaný Prospektem, případně statutem Emitenta, a v uplynulém období nedošlo k jejich změnám vůči Prospektu.

<b>1. Investiční cíl a politika</b>
<i>1.1. Podrobný popis investičního cíle a politiky, kterými se bude subjekt kolektivního investování řídit, a popis toho, jak se mohou investiční cíle a politika lišit, včetně okolností, kdy taková odchylka vyžaduje schválení investory. Popis technik a nástrojů, které lze použít při řízení subjektu kolektivního investování.</i>
V uplynulém účetním období nedošlo k žádným odchylkám od investičních cílů, změnám politik, technik a nástrojů používaných při správě Emitenta.
Emitent v souladu s obecně závaznými předpisy investuje do ve statutu Emitenta definovaných typů aktiv, a to za podmínek (např. investiční limity) ve statutu Emitenta uvedených, přičemž převážným typem aktiv, do kterých Emitent investuje, jsou dlouhodobé investice 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. Emitent je za předpokladu ekonomické výhodnosti oprávněn provádět rovněž krátkodobé investice či transakce s uvedenými majetkovými hodnotami.

Zároveň pak Emitent v menší míře může investovat i do jiných typů aktiv, včetně finančních instrumentů nabízených na finančním trhu.

Emitent při své činnosti dodržuje následující investiční limity uvedené ve statutu Emitenta.

### **Technologické celky**

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

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

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

- (a) zaměřující se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);
  - (b) vlastníci akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla);
  - (c) vlastníci nemovitě věci,
- může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Emitenta;

### **Likvidní majetek**

a) Maximální podíl likvidního majetku Emitenta

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

V případě, že Emitent tento limit poruší, je povinen o tomto porušení informovat depozitáře a Českou národní banku spolu s návrhem řešení vzniklého porušení a přijatých opatření, aby se toto porušení neopakovalo. Při porušení limitů je zpravidla poskytována ze strany ČNB 6-ti měsíční lhůta pro nápravu porušení.

b) Minimální podíl likvidního majetku Emitenta

Minimální podíl likvidního majetku Emitenta na celkovém majetku Emitenta je 3 %, resp.:

1. minimálně 500.000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Emitenta částku 50 mil. Kč;
2. minimálně 5.000.000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota majetku Emitenta částku 10 mld. Kč.

c) Způsob nakládání s likvidním majetkem Emitenta

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

	<p>Zbývající část likvidního majetku Emitenta přesahující výše stanovená minima může Emitent investovat:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. do vkladů, se kterými je možno volně nakládat, nebo termínovaných vkladů, a to u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují obezřetnostní pravidla podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje těmto pravidlům za rovnocenná;</li> <li>2. do dvoustranných úvěrových vztahů mezi Emitentem (jako úvěřujícím) a společností ČEZ, a.s. (jako úvěřovaným a osobou ovládající Emitenta) nesoucích Emitentovi předem stanovený úrokový výnos, a to formou tzv. reálného cash-poolingu umožňujícího Emitentovi volné nakládání s poskytnutými prostředky.</li> </ol> <p>Maximální výše takto zhodnocovaného likvidního majetku Emitenta může dosahovat až 12,5 % celkové hodnoty majetku Emitenta.</p> <p>Maximální výše likvidního majetku Emitenta zhodnocovaného dle shora uvedených bodů 1) a 2) může v kterémkoli z těchto případů dosahovat až 100 % celkové hodnoty likvidního majetku Emitenta přesahujícího stanovená minima likvidity.</p> <p><b>Investiční nástroje a vklady u jednoho emitenta</b></p> <p>Maximální limit investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, příp. obsahující derivát, vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty, nesmí překročit 35 % hodnoty majetku Emitenta.</p>
1.2.	<p><i>Limity půjček nebo zadlužení subjektu kolektivního investování. Pokud takové limity neexistují, uveďte o tom prohlášení.</i></p> <p>Emitent může uzavírat smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky do souhrnné výše desetinásobku majetku Emitenta (bez ohledu na počet věřitelů).</p> <p>V případě přijetí úvěru nebo zápůjčky za účelem pořízení, udržení či zlepšení stavu majetkových hodnot může takto přijatý úvěr nebo zápůjčka dosahovat maximálně 95 % hodnoty pořizované majetkové hodnoty.</p> <p>Emitent může poskytovat zápůjčky nebo úvěry do souhrnné výše 45 % hodnoty majetku Emitenta (bez ohledu na počet dlužníků) jakékoli fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.</p> <p>K 31. 12. 2017 nejsou aktivity Emitenta financovány prostřednictvím úvěrů a zápůjček. Emitent se v rámci stanovených limitů účastní cash poolingů Skupiny ČEZ. Celkové úrokové náklady související s cash poolingem za rok 2017 byly 55 tis. Kč.</p>
1.3.	<p><i>Regulační postavení subjektu kolektivního investování spolu s názvem regulačního orgánu v zemi sídla.</i></p> <p>Emitent je investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ustanovení § 8 a ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen ZISIF), který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF, a který se řídí ustanoveními ZISIF a jeho prováděcích předpisů, jakož i evropských předpisů v oblasti kolektivního investování (v rozsahu úpravy fondů kvalifikovaných investorů). Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 ZISIF, který je oprávněn se sám obhospodařovat (tzn. zejména spravovat svůj majetek), a který je oprávněn provádět svou vlastní administraci (tzn. provádět obslužné, administrativní činnosti, které s</p>

	<p>obhospodařování Fondu nutně souvisí, a jsou specifikovány v § 38 ZISIF). Emitent některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Emitenta pověřuje na třetí osobu.</p> <p>Regulačním orgánem Emitenta je ČNB, a to vzhledem k tomu, že Emitent je registrován v České republice.</p> <p>Fond je uzavřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF, řídící se svým Statutem. K 1.9.2017 byl přijat aktualizovaný Statut Emitenta jehož úplné znění je dostupné na internetové adrese <a href="http://www.cdcp.cz/lssuersCDCP.dta/CEZOZY032017.pdf">www.cdcp.cz/lssuersCDCP.dta/CEZOZY032017.pdf</a>. Aktualizace Statutu se týkala zejména promítnutí novelizace ZISIF a neměla dopad na žádné významné oblasti týkající se činnosti Emitenta nebo jeho regulace.</p>
1.4.	<p><i>Profil typického investora, kterému je subjekt kolektivního investování určen.</i></p> <p>Akcie Emitenta mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 ZISIF.</p> <p>Emitent je určen kvalifikovanému investorovi ve smyslu ZISIF, který z hlediska vztahu k rizikům spojeným s investováním do Emitenta buď preferuje investice do energetického sektoru a nemovitostí, nebo těmito investicemi vyvažuje své celkové investiční portfolio tvořené i jinými typy majetkových hodnot a je si vědom souvisejících rizik a má k nim nízkou míru averze.</p>

<b>2.</b>	<b>Investiční omezení</b>
2.1.	<p><i>Prohlášení o případných investičních omezeních platných pro subjekt kolektivního investování a uvedení způsobu, jakým budou držitelé cenných papírů informováni o opatřeních, která investiční manažer přijme v případě, že budou omezení porušena.</i></p> <p>Investiční omezení Emitenta vyplývají z omezení Emitenta uvedených ve statutu Emitenta, když Emitent může investovat pouze do aktiv uvedených ve statutu a investice Emitenta musí splňovat všechny příslušné limity uvedené ve statutu Emitenta či v obecně závazných právních předpisech. Vymezení jednotlivých aktiv, do kterých Emitent může dle statutu investovat, a limity pro takové investice jsou uvedeny v části 1.1 tohoto dokumentu.</p> <p>Emitent do jednoho měsíce od zjištění porušení limitů informuje o této skutečnosti akcionáře a zároveň jim předloží opatření, která přijal, aby příslušné limity uvedl do souladu se statutem. Tyto informace budou přístupné akcionářům na internetových stránkách <a href="http://www.cez.cz/cezozuf">www.cez.cz/cezozuf</a>.</p>
2.2., 2.3., 2.4. 2.5.	<p><i>Možnost investic nad 20 % hrubých aktiv Emitenta a/nebo vystavení riziku bonity nebo platební neschopnosti kterékoli protistrany včetně otázky poskytnutí zajištění takového rizika.</i></p> <p>Investiční omezení Emitenta vyplývají z omezení Emitenta uvedených ve statutu Emitenta, když Emitent může investovat pouze do aktiv uvedených ve statutu a investice Emitenta musí splňovat všechny příslušné limity uvedené ve statutu Emitenta či v obecně závazných právních předpisech. Vymezení jednotlivých aktiv, do kterých Emitent může dle statutu investovat, a limity pro takové investice jsou uvedeny v investiční strategii.</p> <p>Emitent do jednoho měsíce od zjištění porušení limitů informuje o této skutečnosti akcionáře a zároveň jim předloží opatření, která přijal, aby příslušné limity uvedl do souladu se statutem. Tyto informace budou přístupné akcionářům na internetových stránkách</p>

	<p>www.cez.cz/cezoziif, v sekci „Pro investory“.</p> <p>Emitent neinvestuje více než 20% hrubých aktiv Emitenta přímo nebo nepřímo do jediného podkladového emitenta, do jednoho, ani do více subjektů kolektivního investování, které mohou dále investovat více než 20 % hrubých aktiv do dalších subjektů kolektivního investování, ani více než 20 % hrubých aktiv není vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti kterékoli protistrany, ani není nikomu poskytnuto zajištění takového rizika.</p> <p>Emitent neinvestuje více než 40 % svých hrubých aktiv do jiného subjektu kolektivního investování.</p>
2.7.	<p><i>Subjekty kolektivního investování do nemovitostí</i></p> <p>Emitent není fondem kolektivního investování do nemovitostí ve smyslu ZISIF.</p> <p>Emitent je fondem kvalifikovaných investorů, který investuje převážně do technologických investičních celků pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních, větrných a bioplynových), které mohou být zejména tvořeny:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií;</li> <li>b) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;</li> <li>c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.</li> </ul> <p>Emitent může též nabývat majetkové hodnoty výše uvedené pod písmeny (b) a (c) nebo jejich části výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení svého majetku výstavbu umožnit. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Emitenta třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.</p> <p>Emitent má stanoveny následující investiční limity, které je nutné dodržovat ve vztahu k výše uvedeným majetkovým hodnotám, tak, že hodnota jedné investice do jednoho technologického celku včetně všech jeho součástí může tvořit maximálně 35 % celkové hodnoty majetku Emitenta.</p> <p>Majetek Fondu tvoří zejména technologie a jiný související movitý a nemovitý majetek. Tyto položky tvoří k 31. 12. 2017 převážnou většinu čisté hodnoty majetku. Vzhledem k tomu, že tento majetek představují energetická zařízení, která:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ jsou souborem pozemků, budov a movitých věcí (např. turbíny, FVE panely, transformátory, technologická zařízení), jenž představují většinu majetku,</li> <li>➤ se pronajímají jako celek (nikoli jednotlivé položky – pozemky, budovy, movité věci) a nájemné je určeno podílem z tržeb z vyrobené a prodané elektřiny (nikoli kapitálovou částkou)</li> </ul> <p>vykazuje se též všechen relevantní majetek v účetní závěrce dle mezinárodního účetního standardu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a nikoli dle IAS 40 Investice do nemovitostí.</p> <p>Ocenění majetku a závazků bylo provedeno k 31. 12. 2017 a od tohoto data nenastaly u Emitenta ve vztahu k vlastněným nemovitostem žádné zásadní změny. Toto znalecké ocenění přeceňovaných částí majetku sestavila společnost KPMG Česká republika, s.r.o. IČO: 241 357 80</p>

<p>zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 326 se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8 zapsaná od 8. října 1990 Tel.: +420 222 123 111</p> <p>Znalec není ve vztahu personální či finanční závislosti k Emitentovi a odměna za zpracování posudku byla vedena tak, aby výše odměny nebyla nikterak závislá na výsledcích ocenění.</p> <p>Konkrétní ocenění jednotlivých technologických celků je uvedeno v části „Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon Společnosti“ ve Výroční zprávě 2017.</p> <p>Energetická zařízení v majetku Emitenta jsou provozována a spravována obchodní společností</p> <p>ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., IČO: 259 38 924, zapsaná u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl C, vložka 16087, se sídlem Křížíkova 788, 500 03 Hradec Králové, zapsaná od 1. července 2000 Tel.: + 420 492 112 821</p> <p>ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., byla založena podle českého práva a řídí se českými právními předpisy, zejména Zákonem o obchodních korporacích (90/2012 Sb.). Regulačním statutem uvedené obchodní společnosti je status standardní obchodní společnosti, která provádí svou činnost na základě živnostenského oprávnění a dále má povolení k výrobě elektřiny od Energetického regulačního úřadu. Uvedená společnost má zkušenosti s provozováním energetických zařízení tohoto typu.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>3. Poskytovatelé služeb pro žadatele</b></p> <p>3.1. <i>Skutečná nebo odhadovaná maximální částka všech významných poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování za veškeré služby v rámci dohod uzavřených k datu a před datem registračního dokumentu a popis výpočtu těchto poplatků.</i></p> <p>Následující platby za služby pro Emitenta jsou aktuální pro rok 2017 a vyplývají z uzavřených platných smluv mezi Emitentem a poskytovatelem služby.</p> <p><b>Mnoho smluvních stran</b> Emitent má uzavřeny desítky smluv na zajištění věcných břemen, nájemních smluv, darů, smluv o spolupráci, vynětí ze zemědělského půdního fondu a náhrad za užívání vodních děl. Rozložení plateb v roce se řídí konkrétními podmínkami ve smlouvách. Celková roční úplata za tyto smlouvy činí 28 mil. Kč bez DPH.</p> <p><b>Pojištění majetku</b> Pojistitelem je obchodní společnost HDI Versicherung AG, IČO: 276 36 062, se sídlem Jugoslávská 29, Praha 2, PSČ 120 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl A, vložka 56166. Úplata pojistiteli za rok 2017 činí 11 mil. Kč bez DPH ročně.</p> <p><b>Depozitář Emitenta</b> Depozitářem Emitenta je obchodní společnost Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171 (dále také jako „Depozitář“). Celková roční úplata Depozitáři za rok 2017 v souladu s depozitářskou smlouvou činí 1,4 mil. Kč bez DPH. .

### **Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování a/nebo administraci Emitenta**

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

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

Roční úplata za činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Emitenta za rok 2017 činí 3 mil. Kč bez DPH.

### **Finanční služby, interní audit a procesní činnosti**

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

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

Roční úplata za rok 2017 v souladu se smlouvami činí 8 mil. Kč bez DPH.

### **Vedení účetnictví**

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

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

Roční úplata za rok 2017 činí 1,8 mil. Kč bez DPH.

### **Poskytování služeb souvisejících s provozem energetických zařízení**

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

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

	<p>Roční úplata za rok 2017 v souladu se smlouvou činí 16 mil. Kč.</p> <p>V této úplatě nejsou zahrnuty náklady na opravy a údržbu zařízení v majetku Emitenta, které jsou blíže popsány v bodu 3.2.</p>
3.2.	<p><i>Popis veškerých poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany subjektu kolektivního investování, které nelze kvantifikovat podle bodu 3.1 a které jsou nebo mohou být významné.</i></p> <p>V souvislosti s investiční strategií Emitenta, jednotlivými investicemi a potřebou jejich údržby jsou Emitentovi přeúčtovávány náklady na opravy zařízení v majetku Emitenta. Tyto náklady vyplývají z provozu aktiv v majetku Emitenta a nelze je zcela přesně předvídat a kvantifikovat, jelikož reflektují nahodilou povahu výskytu závad zařízení (elektráren) v majetku Emitenta. Aktuálně naplánovaná výše nákladů na opravy na následujících pět let se pohybuje mezi 69 - 186 mil. Kč ročně.</p> <p>Dalším významným výdajem jsou výdaje na investice, které souvisejí s majetkem Emitenta. Aktuálně naplánovaná výše investičních výdajů na následujících pět let se pohybuje mezi 5 - 34 mil. Kč ročně.</p>
3.3.	<p><i>Pokud kterýkoli poskytovatel služeb subjektu kolektivního investování přijímá prospěch od třetích stran (kromě subjektu kolektivního investování) za poskytování jakýchkoli služeb subjektu kolektivního investování a tento prospěch se nenačítá subjektu kolektivního investování, prohlášení o této skutečnosti, název dané třetí strany, pokud je k dispozici, a popis povahy prospěchu.</i></p> <p>Emitentovi není znám žádný prospěch poskytovatelů služeb Emitentovi od třetích stran za poskytování jakýchkoli služeb Emitentovi.</p>
3.4.	<p><i>Název poskytovatele služeb, který je odpovědný za určení a výpočet hodnoty čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování.</i></p> <p>Hodnotu čistého obchodního jmění Emitenta určuje a vypočítává v souladu s § 38 odst. 1 písm. f) ZISIF administrátor Emitenta, tj. Emitent sám.</p>
3.5.	<p><i>Popis všech důležitých možných střetů zájmů kteréhokoli poskytovatele služeb subjektu kolektivního investování mezi jeho povinnostmi k subjektu kolektivního investování a povinnostmi ke třetím stranám a jeho jinými zájmy. Popis opatření zavedených pro řešení takových možných střetů.</i></p> <p>V uplynulém období nebyly identifikovány střety zájmů, resp. jejich dopady, které měly, nebo mohli mít, vliv na činnost Emitenta v tomto období.</p> <p>Vzhledem k tomu, že AMISTA investiční společnost, a.s., poskytující Emitentovi odborné služby poskytuje své služby i jiným fondům kvalifikovaných investorů, nelze zcela vyloučit střetu zájmů mezi Emitentem a AMISTA investiční společnost, a.s., v případě, že budou zájmy Emitenta a jiného fondu kvalifikovaných investorů, kterému poskytuje své služby AMISTA investiční společnost, a.s., ve střetu. Z tohoto důvodu má Emitent i AMISTA investiční společnost, a.s., zavedeny interní postupy, pomocí kterých řídí případné střety zájmů.</p> <p>AMISTA investiční společnost, a.s., a Emitent zajistí, aby byly:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• včas identifikovány oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku.</li> <li>• organizačním útvarům na všech řídicích a organizačních úrovních stanoveny</li> </ul>



pravomoci, působnost a zodpovědnost tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů

- oblasti střetu zájmů a oblasti jeho možného vzniku předmětem průběžného nezávislého sledování.

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

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

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

*Zjišťování a posuzování střetů zájmů se uplatňuje ve vztahu mezi:*

- (i) *Fondem a investory;*
- (ii) *Fondem a Osobami se zvláštním vztahem k Fondu a*
- (iii) *Fondem a osobou, kterou ovládá Fond nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Fond a Vedoucími Pracovníky Fondu nebo investory Fondu.*

*Během zjišťování a posuzování střetu zájmů se bere v úvahu, zda osoba výše uvedená v bodech (i), (ii) a (iii) :*

- (i) *může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor Fondu;*
- (ii) *má odlišný zájem na výsledku služby poskytované Fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem Fondu od zájmu Fondu;*
- (iii) *má motivaci upřednostnit zájem Fondu před zájmy jiného investičního fondu;*
- (iv) *podniká ve stejném oboru jako Fond a*
- (v) *dostává nebo dostane od jiné osoby než je Fond Pobídku v souvislosti se službou Fondu a tato Pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.*

*Mezi postupy pro zamezení střetu zájmů patří zejména:*

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

- (a) *Pravidla vnitřní kontroly;*

(b) *System vnitřní komunikace;*

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

(a) *Pravidla vnitřní kontroly;*

(b) *Interní pravidla outsourcingu;*

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

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

(a) *Pracovní řád;*

(b) *Organizační řád;*

(c) *Interní pravidla outsourcingu;*

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

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

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

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

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

*Představenstvo po konzultaci s Compliance officerem přijme opatření, které zajistí, aby*

<p><i>orgánům, jejich členům a dalším Pracovníkům byly na všech řídicích a organizačních úrovních přidělovány odpovědnosti a pravomoci tak, aby bylo dostatečně zamezeno vzniku možného střetu zájmů. Oblasti řízení, kde existuje možnost vzniku střetu zájmů, jsou včas identifikovány. Postupy jsou stanoveny tak, aby zamezily možnosti vzniku střetu zájmů.</i></p> <p><i>Compliance officer vede evidenci činností Fondu, při jejichž výkonu byl nebo mohl být relevantní podstatný střet zájmů.</i></p> <p><i>Compliance officer poskytuje konzultace vždy při zastoupení Vedoucího pracovníka jiným Vedoucím pracovníkem dle Organizačního řádu za účelem omezení rizika střetu zájmů.</i></p> <p><i>V případě, že nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy akcionářů Fondu, oznámí Fond, jako obhospodařovatel a administrátor, informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů akcionářům Fondu předtím, než provede obchod na účet Fondu. Oznamovací povinnost vůči akcionářům Fondu plní v takovém případě Představenstvo, které zároveň zajistí, že předmětný obchod na účet Fondu nebude do doby oznámení akcionářům Fondu ze strany Fondu proveden. Oznámení bude v takovém případě provedeno postupem a za podmínek uvedených v čl. 36 Nařízení.“</i></p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>4. Investiční manažer/poradci</b></p>
<p>4.1. <i>U každého investičního manažera údaje požadované podle bodů 5.1.1 až 5.1.4, a pokud jsou podstatné, údaje podle bodu 5.1.5 přílohy I spolu s popisem jeho regulačního statusu a zkušeností.</i></p> <p>Emitent nespolupracuje s externím investičním manažerem/poradcem.</p>
<p>4.2. <i>U každého subjektu poskytujícího poradenství ohledně aktiv subjektu kolektivního investování název a stručný popis takového subjektu.</i></p> <p>Emitent nad rámec poskytovatelů služeb uvedených v části 3 výše nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Emitenta.</p>

<p><b>6. Ocenění</b></p>
<p>6.1. <i>Popis toho, jak často a podle jakých zásad a metody bude určována hodnota čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování, s rozlišením mezi kategoriemi investic, a prohlášení o tom, jak bude tato hodnota čistého obchodního jmění sdělována investorům.</i></p> <p>Majetek a dluhy Emitenta se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována alespoň jedenkrát ročně znaleckým oceněním. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a dluhů Emitenta a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie Emitenta stanoví ZISIF a prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění reálné hodnoty majetkových hodnot v majetku Emitenta provede k tomu oprávněná osoba se souhlasem představenstva Emitenta.</p> <p>V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu technologických celků v majetku Emitenta provede Emitent bez zbytečného odkladu po té, co se o takovýchto okolnostech dozví, nový znalecký posudek reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Emitenta (dále jen „mimořádné ocenění“). Za technologické celky se pro účely tohoto souhrnu považují technologické investiční celky pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (především solárních, vodních, větrných a bioplynových), které mohou být zejména tvořeny:</p> <p>a) nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě,</p>

	<p>oplocení, apod.) a souvisejících movitých věcí;</p> <p>b) energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií;</p> <p>c) nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.</p> <p>Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu České národní banky vyhlášený Českou národní bankou a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.</p> <p>Ukazatel NAV na jednu akcii Emitenta bude Emitentem minimálně jednou ročně uveřejňován, a to na internetových stránkách <a href="http://www.cez.cz/cezozuif">www.cez.cz/cezozuif</a>, v sekci „Dokumenty veřejně dostupné pro investory“. Zároveň bude tento ukazatel součástí výroční zprávy Emitenta.</p> <p>Konkrétní použité metody ocenění jsou dále podrobně rozvedeny v kapitole 5.1. přílohy účetní závěrky, která je součástí Výroční zprávy 2017.</p>
6.2.	<p><i>Podrobnosti o všech okolnostech, za kterých mohou být oceňování pozastavena, a prohlášení o tom, jak bude toto pozastavení sdělováno nebo dáváno k dispozici investorům.</i></p> <p>Emitent nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Emitenta.</p>

## 2. Doplnění k použitým alternativním výkonnostním ukazatelům, tj. ukazateli EBITDA.

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

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

	2016	2017
EBITDA (tis. Kč)	940 566	1 644 688

## 3. Odměňování osob s řídicí pravomocí

Všechna ujednání mezi společností a osobami s řídicí pravomocí (členy představenstva, členy dozorčí rady a členy výboru pro audit), související s výkonem jejich funkce, jsou v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, obsažena ve smlouvě o výkonu funkce. Odměny osob s řídicí pravomocí, včetně všech plnění, jsou schvalovány valnou hromadou společnosti. V souladu s přijatými usneseními valné hromady uzavírá společnost s jednotlivými osobami s řídicí pravomocí smlouvu o výkonu funkce. Smlouva o výkonu funkce je uzavírána na dobu funkčního období, tj. na 5 let.

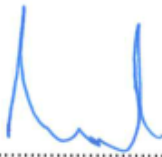
Osoby s řídicí pravomocí jsou odměňovány měsíční pravidelnou paušální částkou.

Do působnosti jednotlivých členů představenstva spadají tyto oblasti:

- Tomáš Petrání – řízení rizik, provoz a údržba
- Martina Ungrová – administrativně organizační podpora řízení, backoffice, účetnictví, správa informačního systému a oblast vnitřní kontroly
- Andrzej Martynek – investice a obchod a právní služby

#### **4. Informace o pravidlech volby a odvolání členů statutárního orgánu**

Členové představenstva jsou v souladu se stanovami voleni a odvoláváni valnou hromadou společnosti, přičemž k přijetí rozhodnutí se vyžaduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů. O změně stanov rozhoduje valná hromada kvalifikovanou dvoutřetinovou většinou hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě. Nejsou aplikována žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov společnosti.



**Mgr. Andrzej Martynek**  
předseda představenstva



**Mgr. Tomáš Petrání**  
místopředseda představenstva