INVEN CAPITAL, SICAV, A.S.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA OBDOBÍ OD 1.1.2022 DO 31.12.2022

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Představení Skupiny ČEZ	8
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	10
Profil Fondu	13
Přílohy	25
1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2022	
2. Kompletní účetní závěrka k 31. prosinci 2022	

Definice pojmů

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
EIB	Evropská investiční banka se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg
Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 02059533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfondy	Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

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 2022, 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 14. 4. 2023

Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Zpráva nezávislého auditora

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., („Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Building a better working world

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

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

Building a better
working world

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

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

Jiří Křepelka, statutární auditor
evidenční č. 2163

14. dubna 2023
Praha, Česká republika

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

Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a která významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu. V rámci řešení energetické krize v roce 2022 Skupina ČEZ prokázala, že je bezpečným a spolehlivým přístavem pro své zákazníky, a dokázala zajistit maximální dodávky energií pro Českou republiku i sousední země.

Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na dopady podnikání na životní prostředí obecně. Zaměřuje se na rozvoj jaderných a obnovitelných zdrojů a na inovace v energetice, aby mohla zákazníkům poskytovat spolehlivé a udržitelné služby.

Těžiště hodnoty je vytvářeno z bezemisní výroby, distribuce a prodeje elektřiny a tepla. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, distribuce a prodej zemního plynu, těžba a zejména poskytování komplexních energetických a moderních technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci téměř 29 tisícům zaměstnanců a dodává energie a moderní energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Mimo střední Evropu působí zejména ve Francii, Itálii, Nizozemsku a v Rakousku.

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA v roce 2022 (%)

	%
VÝROBA - Trading	17
VÝROBA - Jaderné zdroje	35
VÝROBA - Obnovitelné zdroje	9
VÝROBA - Emisní zdroje	17
TĚŽBA	5
DISTRIBUCE	14
PRODEJ	3
Celkem	100

Vize a společenská odpovědnost

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie „VIZE 2030 - Čistá Energie Zítřka" je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní a dosažení plné klimatické neutrality již do roku 2040. Součástí je závazek ukončit výrobu tepla z uhlí a zásadně omezit výrobu elektřiny z uhlí do roku 2030.

Základním předpokladem bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti je rozvoj jaderné energetiky a výstavba 6 000 MW nových obnovitelných zdrojů již do roku 2030. Do konce roku 2024 je cílem v koordinaci s českým státem vybrat dodavatele na vybudování nejméně jednoho nového velkého jaderného bloku v ČR. Současně byla urychlena příprava výstavby malých modulárních jaderných reaktorů, první takový reaktor by měl být umístěn v lokalitě Temelín.

V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Skupina ČEZ proto významně investuje do modernizace a digitalizace distribučních sítí, chce být nejspolehlivějším dodavatelem energií a moderních komplexních energetických služeb a hodlá být leaderem energetické transformace a dekarbonizace průmyslu v České republice a střední Evropě.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. Hlásí se k principům trvale udržitelného rozvoje s důrazem na oblast ESG (Environmental, Social, Governance) jako integrální součásti řízení celé společnosti. Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a inovace a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, vnitřní efektivitu v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ a vytváření prostředí pro profesní růst zaměstnanců a rovné příležitosti. Jednou z priorit je úzká spolupráce s komunitami a co nejvstřícnější přístup k zákazníkům. Komplexním cílem je dostat se v hodnocení ESG do roku 2023 mezi 20 % nejlepších.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE. Tržní kapitalizace ČEZ k 31. 12. 2022 činila 413 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům téměř 369 mld. Kč.

Skupina ČEZ dlouhodobě patří k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Za 30 let od vzniku akciové společnosti odvedl ČEZ českému státu na dividendách, daních, darech a platbách za emisní povolenky více než 800 mld Kč.

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 020 59 533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Fondu v účetním období

Inven Capital, SICAV, a.s. je samosprávný investiční fond, který spravuje 3 podfondy: Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B a Inven Capital – Podfond C, které se zaměřují na investice do cleantech startupů v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Od svého založení Inven Capital v rámci podfondů investoval do patnácti společností (šesti německých, dvou francouzských, třech izraelských, dvou českých, jedné britské a jedné švédské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. Za rok 2022 bylo posouzeno víc než 430 investičních příležitostí. V roce 2022 udělal Fond jednu novou investici do izraelské společnosti Taranis, která pomocí umělé inteligence pomáhá zemědělcům předcházet chorobám rostlin a šíření škůdců, včetně optimálního dávkování hnojiv.

1.1. Hospodaření Fondu

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 („dále jen účetní období") a Příloha účetní závěrky, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.
Hospodaření společnosti skončilo v roce 2022 ziskem ve výši 21 349 tis. Kč po zdanění. Zisk společnosti byl realizován v souvislosti s výnosy z management fee od Evropské investiční banky a od ČEZ, a.s., na nákladové straně byl pak ovlivněn především náklady na zaměstnance a na poradenské, znalecké a auditorské služby.

1.2. Stav majetku Fondu

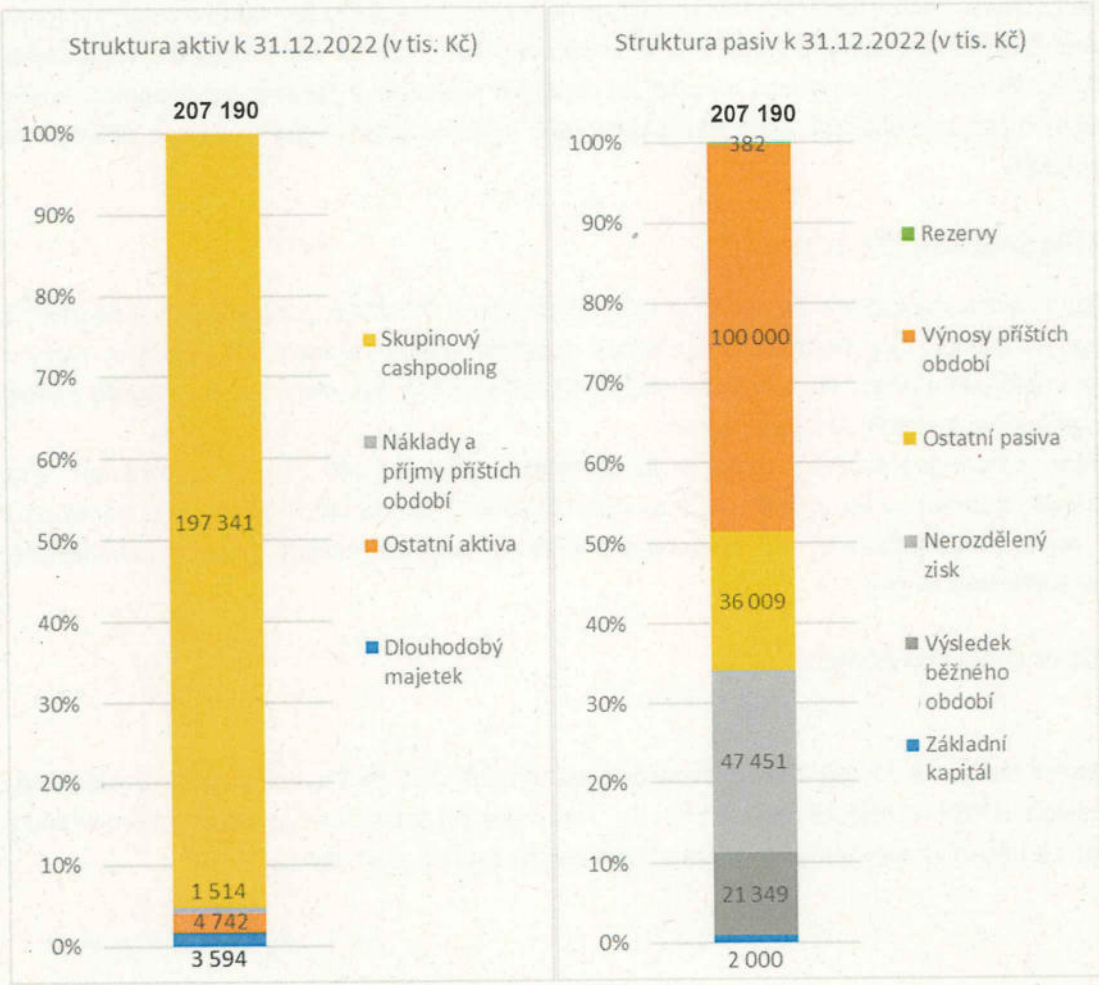
Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 207 190 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 97 921 tis. Kč. Tento růst byl způsoben převážně růstem hodnoty Pohledávek za nebankovními subjekty o 114 723 tis. Kč na hodnotu 197 341 tis. Kč.

Pasiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 pasiva v celkové výši 207 190 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 97 921 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben převážně růstem hodnoty Výnosů a výdajů příštích období o 70 000 tis. Kč na hodnotu 100 000 tis. Kč, ty zahrnují management fee Podfondu A ve výši 30 000 tis. Kč a Podfondu C ve výši 70 000 tis. Kč za rok 2023. Významnou položkou pasiv jsou dále Ostatní pasiva ve výši 36 009 tis. Kč, která zahrnují dohadné položky pasivní, které k 31. 12. 2022 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů, závazky z leasingu a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2022. Pasiva byla tvořena dále ziskem za účetní období ve výši 21 349 tis. Kč a nerozděleným ziskem předchozích období ve výši 47 451 tis. Kč.

Základní kapitál fondu byl ve výši 2 000 tis. Kč, kdy do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2022 2 000 tis. Kč, splaceno bylo 100 %. Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií.



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2022 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 115 135 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl ve výši 15 135 tis. Kč, což představuje nárůst o 100 000 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši 94 260 tis. Kč, zahrnující změny položek ostatních aktiv spolu s náklady příštích období ve výši 17 709 tis. Kč a změny položek ostatních pasiv spolu s výnosy příštích období ve výši 76 550 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -114 723 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -15 135 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash poolingu ve výši -114 723 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení těchto pohledávek oproti minulému období o částku -99 588 tis. Kč.
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období nezaznamenaly oproti minulému účetnímu období změnu, což představovalo právě čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů ve výši 0 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance

Společnost měla k 31. 12. 2022 celkem 8 zaměstnanců plus 1 vykonával činnost na základě dohody o pracovní činnosti, a 6 členů statutárních orgánů (3 členy Dozorčí rady a 3 členy Představenstva). Personální náklady celkem jsou 16 002 tis. Kč, z toho 15 570 tis. Kč na členy statutárních orgánů.

2. Výhled na následující období

V roce 2023 budou nové investice uskutečňovány z podfondů Podfondu C a D. Předpokládáme uskutečnění jedné až dvou investic v závislosti na kvalitě investičních příležitostí a pokračování v detailní analýze blíže vymezených sektorů v ČR, v zemích EU a Izraeli s cílem posoudit ročně cca 300 firem a vytvořit tak silné portfolio firem budoucí energetiky.

Zároveň bude klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností v Podfondech A a B, které se nachází v pětileté divestiční fázi.

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj situace ohledně pandemie COVID-19 a zhoršené globální ekonomické situace v souvislosti s vojenským konfliktem na Ukrajině. Tyto krize mohou být i příležitostí pro akceleraci některých trendů jako je energetická soběstačnost, digitalizace, vzdálený přístup a decentralizace. Tyto oblasti zaznamenávají zvýšenou poptávku po nových řešeních a pro řadu Cílových společnosti tak představují příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název společnosti
Obchodní firma: Inven Capital, SICAV, a.s.

Identifikační údaje
IČ: 02059533
DIČ: CZ 02059533

Sídlo společnosti
Ulice: Pod křížkem 1773/2
Obec: Praha 4 - Braník
PSČ: 147 00

Podfondy vytvořené Fondem:
Název: Inven Capital – Podfond A
NIČ: 751 60 692
DIČ: CZ684366203

Název: Inven Capital – Podfond B
NIČ: 751 60 706
DIČ: CZ684366252

Název: Inven Capital – Podfond C
NIČ: 751 62 903
DIČ: CZ685829570

Vznik společnosti

Společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (původní obchodní firma Fondu před udělením povolení k činnosti), vznikla dne 1. září 2013 jako neregulovaná akciová společnost založená obchodní společností ČEZ, a. s., IČO: 45274649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581, která byla jediným zakladatelem a akcionářem.

S účinností ke dni 4. září 2014 došlo k zápisu ČEZ Nová energetika, a.s., do seznamu osob vedených ČNB podle § 596 písm. f) Zákona.

S účinností ke dni 10. prosince 2015 došlo k převodu vlastnického práva k 4 kusům akcií vydaných ČEZ Nová energetika, a.s., na společnost ČEZ Teplárenská, a. s., IČO: 273 09 941, se sídlem Říčany,

Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 17910.

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, investiční fond, a.s. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat. Fond není oprávněn vykonávat vlastní administraci. Fond se podřídil regulaci Zákona na základě vlastní žádosti.

Rozhodnutím valné hormady Fondu ze dne 30. 1. 2018 došlo s účinností od 1. 2. 2018 k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Zároveň došlo ke změně druhu akcií na zakladatelské a investiční. Změna těchto skutečností byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. 2. 2018.

Zapisovaný základní kapitál

Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31.12.2022 2.000.000,- Kč, splaceno 100%.
Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií. Podíl na základním kapitálu se u zakladatelské akcie určí podle počtu akcií. Zapisovaný základní kapitál neslouží k investiční činnosti.

Akcie

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Společnost vydává akcie dvojího druhu, a to akcie zakladatelské a akcie investiční. Vlastníkem zakladatelských akcií Inven Capital, SICAV, a.s. je ČEZ, a. s.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie Fondu jsou akcie, které upsali zakladatelé Fondu. Se zakladatelskou akcií je spojeno hlasovací právo. S každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas. Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření Fondu a na likvidačním zůstatku pouze ve vztahu ke jmění a hospodaření s majetkem, které nejsou zařazeny do žádného podfondu. Se zakladatelskými akciemi nemůže být spojeno zvláštní právo. Hodnota zakladatelských akcií je uváděna v českých korunách (Kč).

Evidence zakladatelských akcií

Zakladatelské akcie jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond prostřednictvím svého administrátora, tj. AMISTA IS, vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v seznamu akcionářů.

K 31.12.2022 fond vydal 2 000 ks zakladatelských akcií.

Čistý obchodní majetek: 70 800 tis. Kč.

Investiční akcie

Ostatní akcie Fondu jsou investiční akcie. Investiční akcie Podfondu A a Podfondu C vlastní Skupina ČEZ, investiční akcie Podfondu B vlastní Evropská investiční banka. Měna investičních akcií je určena zvlášť pro každý podfond. Akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném (ani jiném evropském) regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.

Fond vydává ke každému podfondu investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu toho podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku tohoto podfondu s likvidací. Společnost nebude vydávat investiční akcie jinak, než k jednotlivým podfondům. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku při zániku tohoto podfondu s likvidací.

Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Statutární orgán udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

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

Orgány fondu

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Petr Míkovec	(od 27. 2. 2015)
	Adresa: Na Královce 508/3, Vršovice, 101 00 Praha 10	
	Dat. nar.: 24. 5. 1974	
Místopředseda představenstva	Ing. Ivo Němejc	(od 1. 2. 2017)
	Adresa: Chrustenice č.p. 212, 267 12 Chrustenice	
	Dat. nar.: 5. 5. 1977	
Člen představenstva	Ing. Viktor Miškovský	(od 1. 2. 2017)
	Adresa: České družiny 1947/19, Dejvice, 160 00 Praha 6	
	Dat. nar.: 12. 4. 1968	

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu. Představenstvo má tři členy.
Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.
Členové představenstva disponují oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	**Ing. Tomáš Pleskač, MBA**	(od 30. května 2016)
	narozen: 8. 11. 1966	(člen od 1. února 2016)
	vzdělání: vysokoškolské	
Místopředseda dozorčí rady	**Ing. Martin Novák, MBA**	(od 16. března 2015)
	narozen: 2. 5. 1971	(člen od 30. srpna 2014)
	vzdělání: vysokoškolské	
Člen dozorčí rady	**Mgr. Ing. Vojtěch Kopp**	(od 30. prosince 2014)
	narozen: 12. 7. 1981	(člen od 30. srpna 2014)
	vzdělání: vysokoškolské	

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

Kodex řízení a správy fondu

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

- Interní pravidla outsourcingu
- Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- Účetní postupy a pravidla účtování
- Pravidla vnitřní kontroly
- Systém vnitřní komunikace
- Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu

Nahlédnutí do vnitřních předpisů, vztahujících se k Fondu, je možné na základě předchozí žádosti v sídle Fondu.

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

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

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

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídícího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídícího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

V roce 2022 nedošlo ke změně skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného ČNB oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu ust. § 8 odst. 2 ZISIF obhospodařovatelem Fondu.

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

Předseda představenstva	**Ing. Petr Míkovec** narozen: 24. 5. 1974 vzdělání: vysokoškolské	(od 27. února 2015) (člen od 1. září 2013)

1998 - 2003	Patria Finance, a. s. Manažer útvaru Online Business
2004 – 2006	ČEZ, a.s.: Specialista analýzy a prognózy
2007 – 2007	ČEZ, a.s.: Manažer projektu strategie
2007 – 2008	ČEZ, a.s.: Vedoucí oddělení hodnocení produktů
2008 – 2010	ČEZ, a.s.: Vedoucí útvaru hodnocení portfolia
2010 – 2012	ČEZ, a.s.: Manažer útvaru hodnocení portfolia
2010 – 2014	ČEZ, a.s.: Ředitel útvaru rozvoje podnikání skupiny ČEZ

Místopředseda představenstva	**Ing. Ivo Němejc** narozen: 05. 05. 1977 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. února 2017)

1998 - 2001	NEWTON Holding, a.s.: Finanční analytik
2001 – 2005	NEWTON Management, a.s.: Projektový manažer
2005 – 2006	BAWAG Bank CZ, a.s.: Vedoucí týmu Corporate Finance
2006 – 2009	LBBW Bank CZ a.s.: Ředitel strukturovaného financování
2010 – 2014	LBBW Bank CZ a.s.: Ředitel pro velké společnosti a strukturované financování

Člen představenstva	**Ing. Viktor Miškovský** narozen: 12. 04. 1968 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. února 2017)

1995 – 2002 Arthur Andersen, a.s.: Senior Manažer
2002 – 2005 Horizon Energy Devlopment/United Energy: Finanční ředitel Horizon Energy Deveopment s.r.o., Předseda dozorčí rady United Energy a.s., Člen představenstva Teplárny Liberec, a.s.
2005 – 2007 Západočeská energetika, a. s.: Generální ředitel a předseda představenstva
2008 – 2015 Wikov Wind, a. s.: Generální ředitel a člen představenstva

4. Údaje o depozitáři 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 1. 9. 2020. 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.

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1% majetku Fondu

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

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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.

Všem členům představenstva i dozorčí rady za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce. S výkonem funkce člena představenstva i člena dozorčí rady nejsou spjata žádná nepeněžitá plnění. Výhody členů představenstva spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

V roce 2022 obdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 16 002 tis. Kč.

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

8. 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.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu přesahující 1% hodnoty majetku Fondu k 31.12.2022 (tj. 206 387 tis. Kč) je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 197 341 tis. Kč. Dále se jedná o ostatní aktiva ve výši 3 939 tis. Kč a dlouhodobý hmotný majetek ve výši 3 171 tis. Kč představující zejména hodnotu práv z užívání najatého majetku.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí, nicméně v Účetním období vyvíjel aktivity v této oblasti, kdy plně kompenzoval své emise CO2 vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a stal se tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci své uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

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 k 31. 12. 2022 9 zaměstnanců a 6 členů řídících orgánů.

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

Fond v roce 2022 formuloval svoji interní strategii udržitelnosti (dokument „Inven ESG policy"), kterou publikoval na svých webových stránkách www.invencapital.cz v sekci „Info for investors" a kterou bude pravidelně aktualizovat v závislosti na vývoji legislativy a tržní praxe. Fond zohledňuje faktory udržitelnosti ve svém investičním procesu a považuje své Podfondy za finanční produkty, které prosazují environmentální a sociální vlastnosti dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, článku 8 odst. 1. Přílohou této výroční zprávy je vyplněná šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852, která zobrazuje míru splnění environmentálních nebo sociálních vlastností tohoto finančního produktu.

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

14. Významná soudní a rozhodčí řízení

V průběhu Účetního období se Fond neúčastnil žádných rozhodčích ani soudních řízení.

15. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

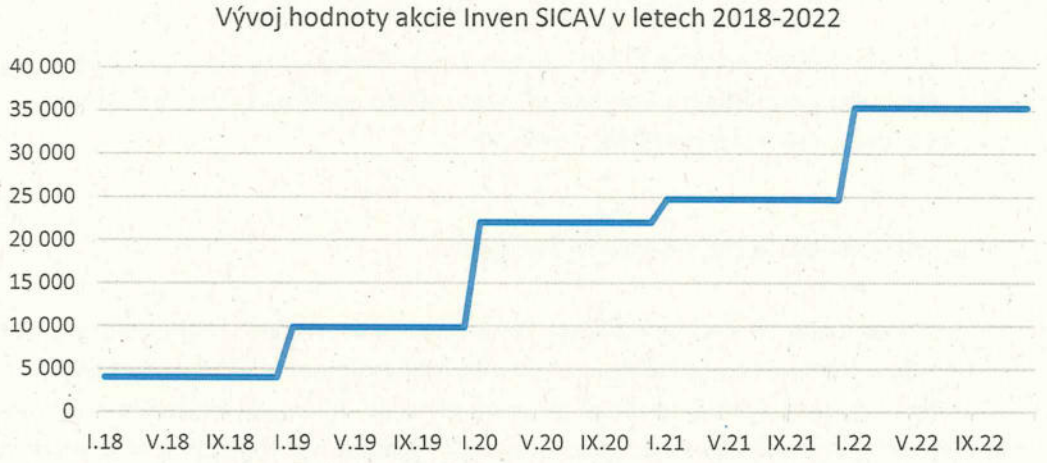
16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondový kapitál Fondu (Kč):	-	-	-
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	-	-	-
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Počet odkoupených akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	70 799 702	49 450 804	44 082 428
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	35 399,8511	24 725,4021	22 041,2140

Graf vývoje fondového kapitálu neinvestičních akcií:



18. Informace o podstatných změnách Statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám statutu Fondu díky změnám ve Statutu Podfondu A (s účinností od 1.1.2022), ve Statutu Podfondu B (s účinností od 31.1.2022) a ve Statutu Podfondu C (s účinností od 8.4.2022).

Ve statutu Fondu byl s účinností od 31.1.2022 v části 3. Údaje o administrátorovi upraven seznam vedoucích osob, kdy člen představenstva Ing. arch. Jan Makovský byl nahrazen Mgr. Pavlem Barešem a seznam byl doplněn o člena představenstva a investičního ředitele Ing. Michala Kusáka Ph.D.

V sekci Údaje o konsolidačním celku, do kterého je administrátor zahrnut byla smazána informace, že investiční společnost je stoprocentně vlastněna společností CINEKIN, a.s.

Stejné změny byly provedeny ve statutu Podfondu A. Navíc byl ve statutu Podfondu A upraven odstavec 13. Údaje o poplatcích a nákladech tak, aby reflektoval vznik nového Podfondu C od 1.1.2022. Došlo ke snížení poplatku za správu ze 70 mil. Kč na 30 mil. Kč v divestiční fázi podfondu. Ve statutu Podfondu A je uvedeno následující: „Provozní náklady a další poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu ČEZ a poplatky depozitáře, s výjimkou investičních nákladů (viz níže), budou v období divestiční fáze hrazeny z majetku Podfondu ČEZ ve výši 0,6 % Cílové velikosti Podfondu ČEZ ročně, tedy ve výši 30 mil. Kč (dále jen „Poplatek za správu"). Poplatek za správu bude vyúčtován Fondem na celý kalendářní rok předem, a to v prosinci předcházejícího kalendářního roku. Poslední Poplatek za správu bude splatný na kalendářní rok, v němž dojde k zápisu zrušení Podfondu ČEZ do příslušného seznamu.

Díky změnám ve statutu Podfondu B byla nahrazena příloha č. 2 Statut Podfondu B nový statutem, který zahrnuje nově odstavec 11.2.s věnující se rizikům udržitelnosti a aktualizované údaje o vedoucích osobách administrátora stejně jako ve statutu Fondu.

Dále byl statut Fondu doplněn o vznik Podfondu C, který vznikl k 1.1.2022. Do statutu Fondu byla přidána příloha č. 3, kterou tvoří statut Podfondu C.

S účinností od 13.6.2022 byla upravena příloha 3, tedy statut Podfondu C, kde byla doplněna věta do odstavce 10.4. Investiční limity Statutu Podfondu C, že v tomto odstavci uvedené investiční limity se nepoužijí „po dobu prvních dvou let od vzniku Podfondu C."

19. Vliv války na Ukrajině na účetní jednotku

Vedení Fondu monitorovalo po celý rok situaci v Cílových společnostech v souvislosti s válkou na Ukrajině a iniciovalo v Cílových společnostech vytvoření krizových plánů. Tyto plány zahrnují analýzu dopadů na obchodní činnost včetně opatření na jejich eliminaci (např. diverzifikace dodavatelských kanálů, hledání alternativních dodavatelů některých vstupů, předzásobení apod.) a analýzu dopadů na finanční plán a řešení pro jejich maximální zmírnění.

Většina Cílových společností Fondů nebyla významně negativně zasažena tímto vojenským konfliktem, neboť většina inovativních produktů, které společnosti nabízí, jsou jen v menší míře závislá na dodávkách energie a surovin z Ukrajiny nebo Ruské Federace. Kromě toho svoji činnost provozují zejména v západní části Evropy a v Izraeli. Naopak kroky k urychlení energetické soběstačnosti Evropy a tlak snížení spotřeby energie akcelerovaly růst některých Cílových společností.

K dopadům války na Ukrajině se kterými se Cílové společnosti musely vypořádat, patřilo zejména zpoždění dodávek některých materiálů a součástek (fotovoltaické systémy) a zvýšení dopravních nákladů a cen energie. Některé projekty byly díky tomu opožděny oproti plánu, hrubá marže byla u

některých společností nižší díky vyšším nákladům, ale celkově se dokázaly Cílové společnosti s těmito překážkami vypořádat.

Ocenění společností, které proběhlo ke konci roku 2022, v sobě reflektuje reakci trhu na válku na Ukrajině a její dopad na hodnotu jednotlivých investic.

20. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

K 1. lednu 2023 vznikl nový Podfond D, jehož akcionářem je EIB. Podfond D má čtyřleté investiční období, které bude následováno pětiletým divestičním obdobím. Mezi Podfondem C a Podfondem D byla uzavřena koinvestiční smlouva, která funguje na obdobné bázi jako koinvestiční smlouva mezi podfondem A a B, kdy se oba podfondy zavázaly koinvestovat společně 100 mil. EUR do evropských start-upů.

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

21. 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.

V Praze dne 14. 4. 2023

---	---
Inven Capital, SICAV, a.s.	Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Ivo Němejc	Ing. Viktor Miškovský
místopředseda představenstva	člen představenstva

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2022
2. Kompletní účetní závěrka k 31.12. 2022

Inven Capital, SICAV, a.s.			
Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2022			
Datum zpracování:	březen 2023	Přílohy:	1

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 82 zákona č. 90/2012 Sb., 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 2022 do 31. prosince 2022).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, SICAV, a.s.
IČO: 020 59 533
Sídlo: Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4,
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19323.

Ovládající osoba

ČEZ, a. s.
IČO: 45274649
Sídlo: Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.

K 31. 12. 2022 je držitelem 100 % zakladatelských akcií ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649.

Inven Capital, SICAV, a.s. může vytvářet podfondy podle § 165 a násl. ZISIF. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění společnosti. Fond dosud vytvořil tři podfondy: Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B a Inven Capital – Podfond C.

K 31. 12. 2022 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu A společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649, která vlastní 99,84 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, IČ: 27309941, která vlastní 0,16 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu B je k 31.12.2022 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

K 31. 12. 2022 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu C společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649, která vlastní 99,9 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, IČ: 27309941, která vlastní 0,1 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

Česká republika – Ministerstvo financí vlastní akcie odpovídající 69,78% podílu na základním kapitálu ovládající osoby, ČEZ, a. s.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Podle informací poskytnutých společností ČEZ, a. s., vypracovalo představenstvo Inven Capital, SICAV, a.s., schéma struktury vztahů mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, resp. řízenými společností ČEZ, a. s.

Inven Capital, SICAV, a.s., je součástí Skupiny ČEZ. Součástí Skupiny ČEZ je také Koncern ČEZ, v jehož čele stojí společnost ČEZ, a. s., jakožto řídící osoba. Společnost Inven Capital, SICAV, a.s., není členem Koncernu ČEZ.

2. *Schéma vztahů*

Schéma vztahů je uvedeno v příloze č. 1 této zprávy.

3. *Úloha ovládané osoby*

Inven Capital, SICAV, a.s. je samosprávný investiční fond, který má za cíl přinést do Skupiny ČEZ know-how, kapacity a produkty na poli „nové energetiky" – zejména v oblasti energetických služeb a produktů pro koncové zákazníky, nových technologií, decentralizovaných zdrojů apod. v regionu EU nebo jiných blízkých trhů. Investiční aktivity Inven Capital, SICAV, a.s., by měly přinést nové inovativní produkty/firmy do Skupiny ČEZ, dodatečné výnosy a synergie se současným zákaznickým a produktovým portfoliem Skupiny ČEZ.

4. *Způsob a prostředky ovládání*

Společnost ČEZ, a. s., ovládá společnost Inven Capital, SICAV, a. s. přímo, tj. tím způsobem, že je jejím majoritním akcionářem a drží v ní 100 % zakladatelských akcií. Vzhledem k výše uvedenému společnost ČEZ, a. s., může jmenovat nebo odvolat většinu členů statutárního orgánu ovládané osoby.

5. *Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob*

Nebylo učiněno jiné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. *Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami*

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společností Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společností ČEZ, a. s., a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré smlouvy existující (účinné) v roce 2022.

Smluvní strany	Číslo smlouvy	Předmět smlouvy a datum
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	5600005989	Smlouva o poskytování služeb - mediální služby (webové stránky) ze dne 18. 06. 2015 včetně dodatku č.1 ze dne 24. 09. 2020
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	5600008710	Smlouva o poskytování služeb (SLA) ze dne 6. 11. 2017, včetně dodatku č. 1 až 6
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2211	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v CZK pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 7
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2254	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v EUR pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 5
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_582	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond A ze dne 21. 02. 2018
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_9	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 03. 01. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_515	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v USD pro ekonomicky spjatou skupinu (MutualCreditFacilityAgreement) ze dne 01. 02. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	5600009180	Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu (pověření výkonem vnitřního auditu) ze dne 08. 03. 2018
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	5600011270	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky s účinností od 09. 01. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	4102550720	Poskytování služeb – přefakturace cestovních nákladů
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	41/2021	Rámcová smlouva o poskytování služeb ze dne 12. 04. 2021 včetně Dodatku č. 1
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	42/2021	Dílčí smlouva o poskytování služeb k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 12. 04. 2021 včetně Dodatku č. 1
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2022_162	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0201502284, 0201502287, 0201502320, 0201502323	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítí NN ze dne 02. 04. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0203063295	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítí NN ze dne 13. 12. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Teplárenská, a.s.	000329_2023	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 31. 01. 2022

Tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá protiplnění.

7. *Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání*

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

8. *Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami*

Představenstvo vyhodnotilo na základě dostupných informací výhody a nevýhody plynoucí z členství společnosti ve Skupině ČEZ a dospělo k závěru, že výhody členství ve Skupině ČEZ převažují a že společnost celkově těží z výhod celého koncernu. Společnost například využívá finanční stabilitu Skupiny ČEZ, dobré jméno Skupiny ČEZ a úspory nákladů na marketing, nákup, správu apod. Rovněž využívá outsourcingu služeb, cash-poolingu, možnost spolupráce v rámci Skupiny ČEZ apod. Představenstvo si není vědomo žádných rizik vyplývajících ze vztahů mezi výše popsanými osobami, která by nebyla zajištěna standardními prostředky.

9. *Jiná jednání*

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2022 neučinil 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.

10. *Závěr a Prohlášení*

Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, SICAV, 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 Inven Capital, SICAV, a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

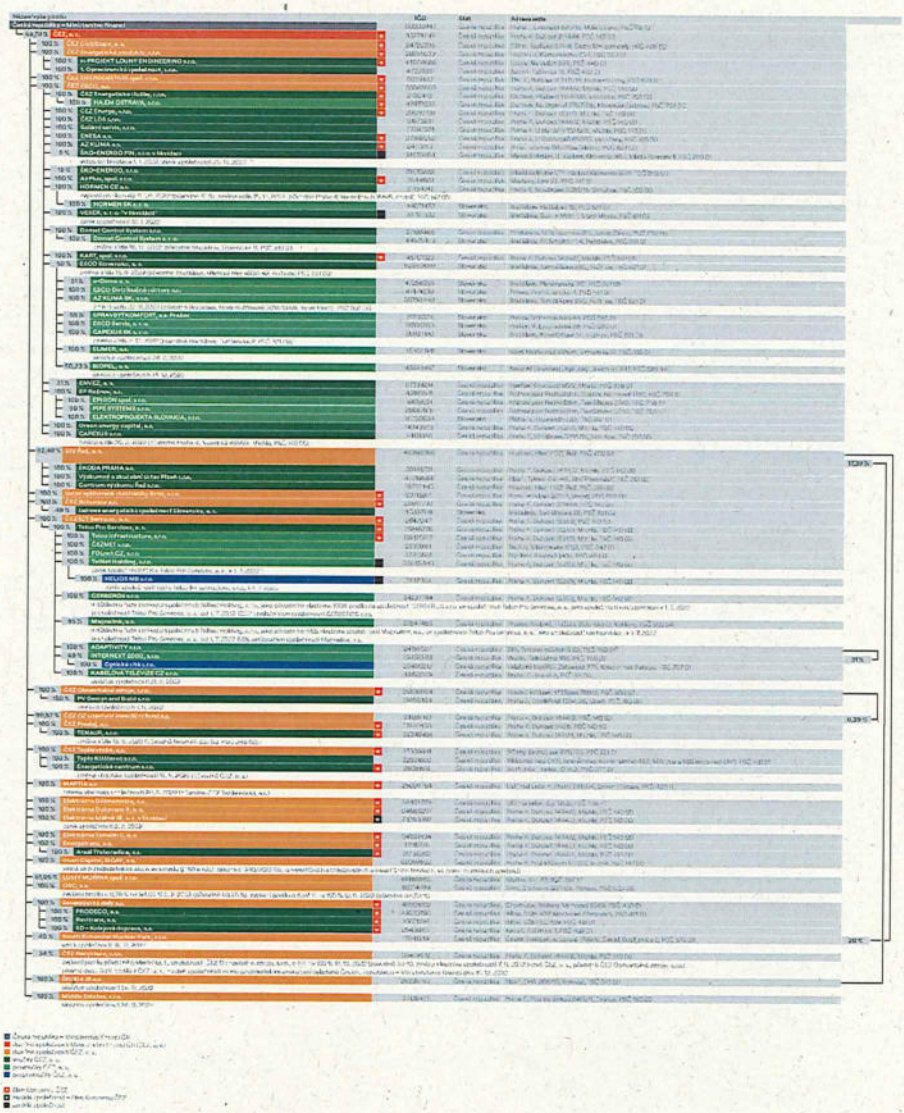
Zpráva byla zpracována podle nejlepšího vědomí a svědomí zpracovatelů. Zpracovatelé čerpali ze všech dostupných podkladů a dokumentů, s vynaložením maximálního úsilí. Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorčí radou Inven Capital, SICAV, a.s.

V Praze dne 20. 3. 2023

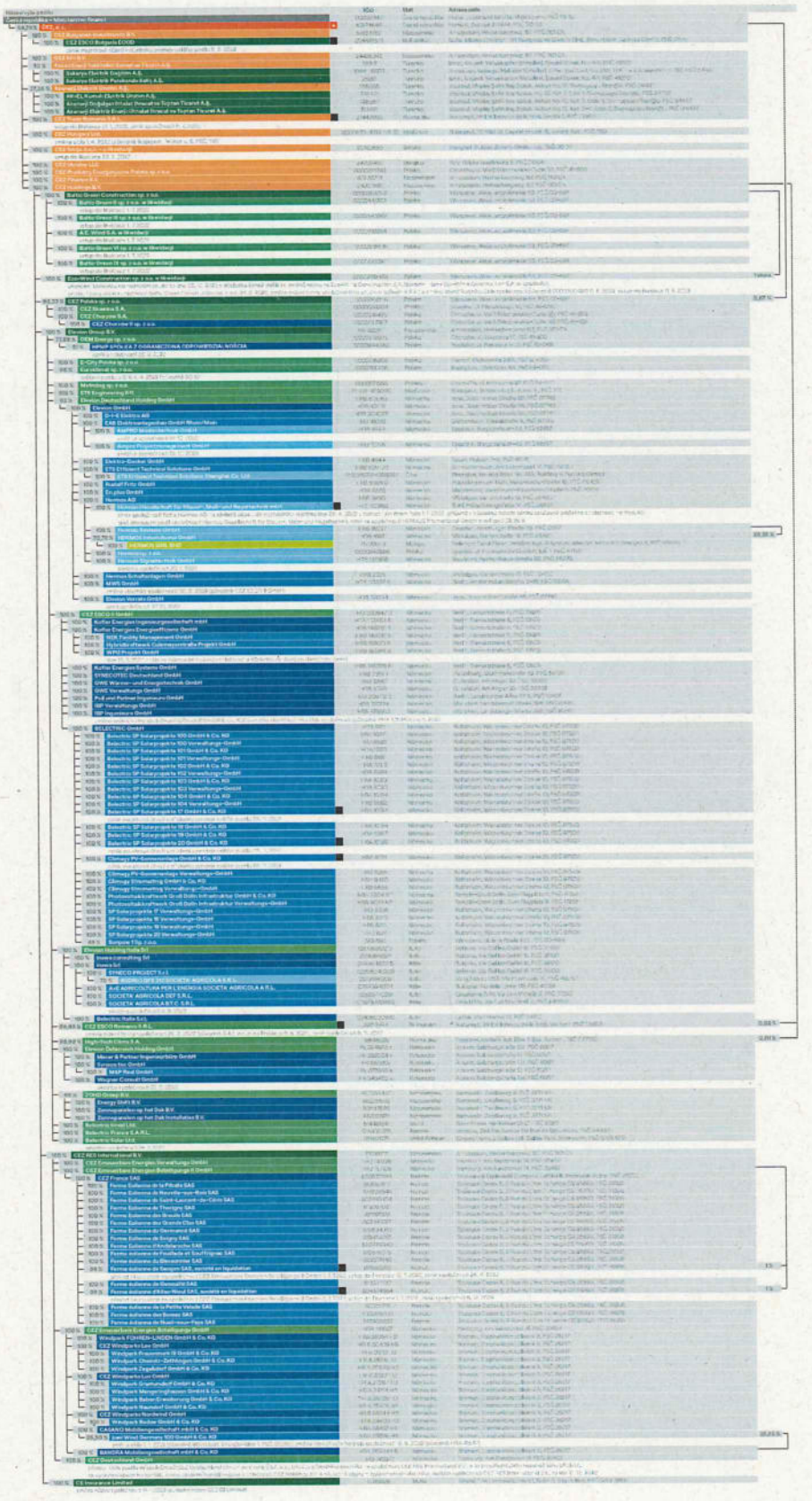
----------	----------
Ing. Viktor Miškovský	Ing. Ivo Němejc
člen představenstva	místopředseda představenstva

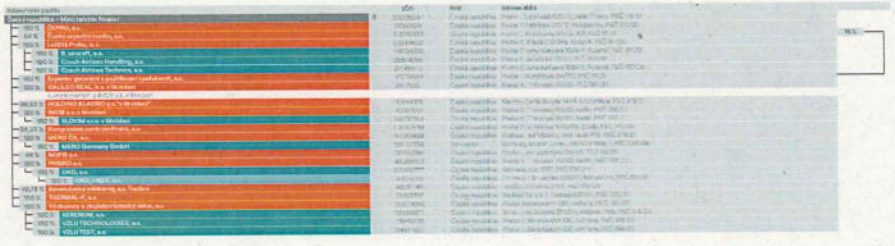
Příloha 1: Schéma struktury vztahů

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022





Příloha č. 2

Inven Capital, SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Identifikační číslo (IČ): 020 59 533
Předmět podnikání:činnost samosprávného invest. fondu

ROZVAHA
k 31. prosinci 2022

tis. Kč		Poznámka	2022 Bruto	2022 Korekce	2022 Netto	2021 Netto
	AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování		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		0	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	197 341	0	197 341	82 618
	v tom: a) splatné na požádání		197 341	0	197 341	82 618
	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	6	595	-173	422	40
	a) goodwill		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	7	6 045	-2 873	3 171	3 611
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		5 965	-2 804	3 160	3 588
	b) ostatní provozní majetek		80	-69	11	23
11	Ostatní aktiva	8	4 742	0	4 742	21 710
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	9	1 514	0	1 514	1 290
Aktiva celkem			**210 236**	**-3 046**	**207 190**	**109 269**

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Identifikační číslo (IČ): 020 59 533
Předmět podnikání:činnost samosprávného invest. fondu

ROZVAHA
k 31. prosinci 2022

tis. Kč		Poznámka	2022	2021
	PASIVA			
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
	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	11, 12	36 009	29 358
5	Výnosy a výdaje příštích období	13	100 000	30 000
6	Rezervy		382	460
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		382	460
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál	10	2 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		0	0
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy		0	0
13	Oceňovací rozdíly		0	0
	z toho: a) z majetku a závazků		0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	47 451	42 082
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	21 349	5 368
	Vlastní kapitál celkem	10	70 800	49 450
Pasiva celkem			**207 190**	**109 269**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY 31. prosinci:	**2 022**	**2 021**
Podrozvahová pasiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	**7 176 584**	**5 359 934**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Identifikační číslo (IČ): 020 59 533
Předmět podnikání:činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2022

	tis. Kč	Poznámka	2022	2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	6 631	386
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-126	-135
	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	16	111 914	86 741
5	Náklady na poplatky a provize		-131	-85
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-10	-204
7	Ostatní provozní výnosy		0	0
8	Ostatní provozní náklady		-191	-162
9	Správní náklady		-89 692	-75 149
	v tom: a) náklady na zaměstnance	15	-47 644	-44 160
	z toho: aa) mzdy a platy		-38 346	-35 610
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 298	-8 550
	b) ostatní správní náklady	15	-42 048	-30 989
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-1 500	-1 243
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
			0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuětění ostatních rezerv		0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		78	190
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	*Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním*		26 972	10 340
23	Daň z příjmů	14	-5 623	-4 972
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**21 349**	**5 368**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Identifikační číslo (IČ): 020 59 533
Předmět podnikání:činnost samosprávného invest. fondu

PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
za rok 2022

Označen	Text	Skutečnost v účetním období 2022	2021
P.	**Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období**	**0**	**0**
	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	26 972	10 340
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-5 083	802
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	1 500	1 243
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-78	-190
A.1.3.	Přecenění aktiv		
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-6 505	-251
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami**	**21 889**	**11 142**
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	94 260	6 949
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích	16 811	52 343
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích obdo	77 449	-45 394
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**	**116 149**	**18 091**
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-126	-135
A.4.	Přijaté úroky	6 631	386
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-7 519	-3 207
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**115 135**	**15 135**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-412	0
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.***	**Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**	**-412**	**0**
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-114 723	-15 135
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		
C.3.1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.3.2.	Převod finanční prostředků do Podfondu		
C.***	**Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**	**-114 723**	**-15 135**
F.	**Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**0**	**0**
R.	**Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze**		
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	**0**	**0**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Identifikační číslo (IČ): 020 59 533
Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2021	2 000			17 643	24 439	44 082
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				24 439	-24 439	
Výsledek hospodaření běžného období					5 368	5 368
Stav k 31.12.2021	2 000			42 082	5 368	49 450
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				5 368	-5 368	
Výsledek hospodaření běžného období					21 349	21 349
Stav k 31.12.2022	2 000			47 451	21 349	70 800

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Inven Capital, SICAV, a.s., (dále jen „společnost" nebo „Fond") dříve název Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s., je akciová společnost, která vznikla dne 1. září 2013 a sídlí Pod křížkem 1773/2, Praha 4 Česká republika, identifikační číslo 02059533.

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. S účinností ke dni 1. 2. 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Verze statutu společnosti platná k 31. prosinci 2022 je ze dne 13. června 2022. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat.

V roce 2022 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Společnost může vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti. Fond dosud vytvořil tři podfondy. Inven Capital – Podfond A (dále jen,, Podfond A") a Inven Capital – Podfond B (dále jen ,,Podfond B") dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Dále byl k 1.1.2022 vytvořen Inven Capital – Podfond C (dále jen,, Podfond C"). Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Každý podfond má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu.

Předmětem podnikání společnosti je činnost samosprávného fondu kvalifikovaných investorů oprávněného přesáhnout rozhodný limit ve smyslu § 16 zákona o investičních společnostech, na základě povolení České národní banky, spočívající ve: shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů, a dále správa tohoto majetku za podmínek stanovených zákonem o investičních společnostech. Společnost není oprávněna vykonávat vlastní administraci.
Společnost realizuje investice do inovativních rozvojových firem v nové energetice zejména v evropském regionu.

Společnost je součástí Skupiny ČEZ. Akcionářem je ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 45274649, který vlastní 100 % zakladatelských akcií společnosti.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti ČEZ, a. s. Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ je obsahem Výroční zprávy Skupiny ČEZ, kterou lze obdržet v sídle společnosti ČEZ, a. s. nebo v elektronické verzi na webových stránkách společnosti ČEZ.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí. Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2022:

Představenstvo	
Předseda	Petr Míkovec
Místopředseda	Ivo Němejc
Člen:	Viktor Miškovský

Dozorčí rada	
Předseda	Tomáš Pleskač
Místopředseda	Martin Novák
Člen:	Vojtěch Kopp

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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 2022 a 2021.

Tato účetní závěrka je sestavena za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

Vyhláška 501/2002, Sb., od 1.1.2021 vyžaduje aplikaci mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard", příp. „IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce.

Zůstatky a tabulky v příloze týkající se klasifikace finančních nástrojů a informací k jejích ocenění k 31. prosinci 2020 nebyly upraveny. Informace proto nejsou v těchto případech porovnatelné.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2022 a 2021, jsou následující:

a) Okamžik 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 sjednávat obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho účast 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.

b) 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 vyhlašovaným 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" s výjimkou položek, které se přeceňují na reálnou hodnotu a jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

c) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý nehmotný majetek do 60 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

	Počet let (od-do)
Webové stránky	6 let

d) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2022 a 2021 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek do 40 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

e) Odpisování

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

	Počet let (od-do)
Stavby – technické zhodnocení	10 let
Inventář	5 let

f) Pohledávky za nebankovními subjekty

V rámci Skupiny ČEZ byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. cash poolingu. 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) Finanční nástroje

i. Klasifikace finančních nástrojů

Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je Fond hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Fond držet

déle než 12 měsíců od rozvahového dne. Finanční závazky jsou prezentovány jako oběžné, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, za niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci.

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.

S ohledem na způsob stanovení reálné hodnoty, Fond eviduje finanční nástroje v následující struktuře:

Úroveň 1: reálná hodnota je stanovená na základě neupravených tržních cen identických aktiv a závazků, které jsou kotované na aktivních trzích

Úroveň 2: reálná hodnota je stanovená na základě oceňovacích metod, které využívají významná vstupní data, která jsou přímo nebo nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

Úroveň 3: reálná hodnota je stanovená na základě ocenění, u kterých významná vstupní data nejsou odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích a využívají se tedy nepozorovatelné vstupní veličiny

Fond používá pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů následující metody a předpoklady:

iii. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

U peněžních prostředků a ostatních oběžných finančních aktiv se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

iv. Krátkodobé pohledávky a závazky

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

h) Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. Případná změna reálných hodnot je vykazována ve výsledku hospodaření. Konvertibilní úvěry, které poskytují portfoliovým společnostem Podfondy, jsou oceněny minimálně jednou ročně ke konci účetního období znalcem.

i) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva jsou při prvotním rozeznání oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. Případná změna reálných hodnot je vykazována ve výsledku hospodaření.

j) 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,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Změny rezervy se vykazují na účtu Tvorba a zúčtování rezerv. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

k) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

Zakladatelské akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálové nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

V souladu se stanovami společnost nevytváří rezervní fond.

l) Leasing

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

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

Hodnota práv z užívání najatého majetku je rozeznána v Dlouhodobém hmotném majetku a závazky z leasingu jsou rozeznány v Ostatních pasivech.

m) 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.

n) Účtování výnosů a nákladů

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

Provozní výnosy a další poplatky spojené s obhospodařováním a administrací podfondů se vykazují na řádku Výnosy z poplatků a provizí a v období, s nímž věcně i časově souvisejí.

o) 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.

p) Následné události

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

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

q) Změny účetních metod

V účetním období 2022 nedošlo ke změně účetních standardů, které by měly vliv na sestavování účetní závěrky k 31.12.2022.

4. PRVNÍ APLIKACE IFRS

Fond předložil účetní závěrku, kde se vykazování finančních nástrojů řídí standardem IFRS 9 a navazujícími standardy (zejména IAS 32, IFRS 7, IFRS 13, IFRS 16) poprvé za účetní období 2021, přičemž změna je prospektivní a srovnatelné období nebylo upraveno. Fond přistoupil k první aplikaci IFRS, kdy dle IFRS 16 identifikoval nájemní smlouvy, které společnost vykázala jako aktiva z práva k užívání, leasingové závazky (viz. bod 7).

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému cash poolingu spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v 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. 2022, resp. k 31. 12. 2021 pohledávku z cash poolingu ve výši 197 341 tis. Kč, resp. 82 618 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která stanovila výši kreditní úrokové sazby na CZK účtu vypočítanou dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a., na EUR účtu je úroková sazba 0,0% p.a. Výpočet úrokové sazby se v roce 2022 nezměnil.

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Webové stránky 2022	183	412	-	595
Celkem 2022	183	412	-	595
Celkem 2021	183	-	-	183

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Webové stránky	-143	-30	-173	422
Celkem 2022	-143	-30	-173	422
Celkem 2021	-112	-30	-142	40

7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje k 31.12.2022 hodnotu práv z užívání najatého majetku podle vvhlášky č. 501/2020 Sb. Jedná se o právo využívat budovu sídla společnosti.

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	-	-	222
Práva z užívání najatého majetku	4 712	1 031	-	5 743
Inventář	80	-	-	80
Celkem 2022	5 014	1 031	-	6 045
Celkem 2021	302	4 712	-	5 014

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-168	-22	-190	32
Oprávky k právům z užívání	-1 178	-1 436	-2 614	3 128
Inventář	-57	-12	-69	11
Celkem 2022	-1 403	-1 470	-2 873	3 171
Celkem 2021	-191	-1 212	-1 403	3 611

K 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 2 161 tis. Kč a 1 601 tis. Kč.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Odložená daňová pohledávka	3 180	3 009
Dohadné účty aktivní – Výnosové úroky	579	128
Poskytnuté provozní zálohy na nájem, elektr. energii a další	95	95
Pohledávky z obchodních vztahů	67	155
Obchodní pohledávky – pohledávka vůči Podfondu A	-	18 315
Daňové pohledávky vůči státu	803	-
Ostatní	18	8
Celkem	4 742	21 710

K 31. 12. 2022 činila Ostatní aktiva 4 742 tis. Kč, a 31. 12. 2021 to bylo 21 710 tis. Kč.

Ostatní aktiva jsou k 31.12.2022 tvořena zejména Odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 180 tis. Kč. Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 zahrnují pohledávku za Podfondem A ve výši 18 315 tis. Kč vyplývající z uhrazení konvertibilní půjčky spol. Woltair, s.r.o. z účtu SICAV místo z účtu Podfondu A, která byla uhrazena 3. 1. 2022.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 ve výši 1 514 tis. Kč a ve výši 1 290 tis. Kč zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 2 000 ks zakladatelských akcií na jméno, bez jmenovité hodnoty a v listinné podobě plně upsaných a splacených.

K datu:	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (tis. Kč):	70 800	49 450	44 082
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci účet. období (ks):	2 000	2 000	2 000
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	35 399,8511	24 725,4021	22 041,2140

Fondový kapitál neinvestiční části fondu

V roce 2022 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 21 349 tis. Kč na 70 800 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období. V roce 2021 se také zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 5 368 tis. Kč na 49 450 tis. Kč díky zisku za účetní období roku 2021.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2022 činila 35 399,8511 Kč a k 31. 12. 2021 činila 24 725,4021 Kč.

V roce 2022 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31.12. 2020	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31.12. 2021	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31.12. 2022
Počet akcií	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Základní kapitál	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Oceňovací rozdíly	-	-	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk	17 643	24 439	-	42 082	5 368	-	47 451
Ztráta/zisk běžného období	24 439	5 368	-24 439	5 368	21 349	-5 368	21 349
Vlastní kapitál	44 082	29 807	-24 439	49 450	26 717	-5 368	70 800

Jednotlivé položky vlastního kapitálu jsou uvedeny také ve Výkazu o změnách vlastního kapitálu na straně 6 této přílohy.

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2022 bylo schváleno převedení zisku za rok 2021 ve výši 5 368 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činí 47 451 tis. Kč k 31.12.2022. Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2021 bylo schváleno výše uvedené převedení zisku za rok 2020 ve výši 24 439 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činil 42 082 tis. Kč k 31.12.2021.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2022 je zisk ve výši 21 349 tis. Kč. Zisk bude převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu. V minulém účetním období roku 2021 činil zisk 5 368 tis. Kč a byl po schválení valnou hromadou Fondu převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

11. ZÁVAZKY Z LEASINGU

K 31.12.2022 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 3 137 tis. Kč. K 31.12.2021 byly Závazky z leasingu rozeznány poprvé ve výši 3 593 tis. Kč (dle IFRS 16) díky změně vyhlášky č. 501/2020 Sb. Od 1.1.2022 došlo k navýšení nominálních plateb nájemného o 360 tis. Kč. ročně.

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

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Splátky jistiny	1 488	1 119
Splátky úroků	126	134
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	1 614	1 253

Nediskontovaná hodnota leasingových splátek je od roku 2022 1 614tis. Kč ročně (v roce 2021 1 253 Kč).

Přehled diskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Splátky během jednoho roku	1 590	1 212
Splátky od 1 do 2 let	1 547	1 185
Splátky od 2 do 3 let	-	1 196
Celkem	3 137	3 593

Závazky z leasingu jsou součástí položky Ostatní pasiva, která je podrobně vysvětlena níže.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Závazky vůči dodavatelům	4 412	683
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů a z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 855	1 953
Stát – daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	2 484	4 335
Dohadné položky pasivní	24 116	18 791
Závazky z leasingu	3 137	3 593
Ostatní	3	3
Celkem	36 009	29 358

K 31.12.2022 jsou ostatní pasiva oceněna reálnou hodnotou („fair value"), která byla stanovena na základně účetní hodnoty („book value"). K 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti.

Společnost k 31. 12. 2022 eviduje 357 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2021 činily tyto závazky 370 tis. Kč. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Dohadné položky pasivní k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově související s rokem 2022 resp. 2021.

K 31.12.2022 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 3 137 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 1 590 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 1 547 tis. Kč. K 31.12.2021 byly rozeznány tyto závazky ve výši 3 593 tis. Kč, přičemž krátkodobá část závazků činila 1 212 tis. Kč a dlouhodobá část závazků byla 2 382 tis. Kč.

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výnosy příštích období k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 ve výši 100 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A a Podfondu C. Provozní náklady spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu B budou fakturovány v průběhu roku 2023.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Zisk (Ztráta) před zdaněním	26 972	10 340
Ostatní nedaňové náklady (především reprezentační náklady, tvorba a rozpuštění nedaňových dohadů, rezerv apod.)	3 553	15 982
Základ daně	30 525	26 322
Odečet daňové ztráty a darů	-25	-17
Základ daně po odečtu ztrát	30 500	26 305
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Daň	5 795	4 998
Splatná daň	5 795	4 998
Úprava daně minulých let	-	49
Splatná daň z příjmu	5 795	5 047

V roce 2022 byly zaplaceny zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 3 576 tis. Kč. Splatná daň za rok 2022 (5 795 tis. Kč) po odečtení záloh činí 2 219 tis. Kč. V roce 2021 byly zaplaceny zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 1 069 tis. Kč. Splatná daň za rok 2021 (4 998 tis. Kč) po odečtení záloh činí 3 929 tis. Kč.

Fond vyčíslil odloženou daň následovně (v tis. Kč):

tis. Kč	31.12.2022		31.12.2021	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rezervy	73	-	87	-
Ostatní (dohadné položky a další)	3 107	-	2 922	-
Celkem	3 180		3 009	

Společnost vyčíslila a zaúčtovala k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 odloženou daň ve výši 3 180 tis. Kč a 3 009 tis. Kč.

Přehled dopadů daní z příjmu do výsledku hospodaření (v tis. Kč):

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Splatná daň	5 795	5 047
Odložená daň	-171	-75
Daň z příjmu celkem	5 623	4 972

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	31.12.2022		31.12.2021	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídících a kontrolních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídících a kontrolních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců a členů řídících a kontrolní orgánů	16	6	16	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	38 346	16 002	35 610	14 472
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 298	4 193	8 550	3 804
Osobní náklady celkem	47 644	20 195	44 160	18 276

V roce 2022 a 2021 obdrželi členové a bývalí členové dozorčích orgánů odměny ve výši 432 tis. Kč a 432 tis. Kč.

b) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady ve výši 42 048 tis. Kč v roce 2022 a ve výši 30 989 tis. Kč v roce 2021 zahrnují zejména poradenské a právní služby ve výši 31 669 tis. Kč a 22 131 tis. Kč, cestovné ve výši 2 455 tis. Kč a 1 258 tis. Kč, náklady na školení 2 401 tis. Kč a 2 584 tis. Kč a nájemné ve výši 24 tis. Kč a 1 338 tis. Kč.

Náklady na obhospodařování, administraci, depozitáře a statutárního auditora jsou hrazeny z management fee podfondů A, B a C. Náklady na administraci byly uhrazeny na základě smlouvy o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje administraci Fondu společností AMISTA investiční společnost, a.s.

Odměny statutárnímu auditorovi jsou uvedeny v rámci konsolidované závěrky mateřské společnosti ČEZ, a. s.

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období leden-prosinec 2022 ve výši 30 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období leden-prosinec 2022 ve výši 11 914 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období leden-prosinec 2022 ve výši 70 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu C.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období leden-prosinec 2021 ve výši 70 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období leden-prosinec 2021 ve výši 16 741 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Fond neevidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za rok 2021, protože Podfond C vznikl až k 1.1.2022.

17. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond eviduje výnosy z úroků ze skupinového cash poolingu k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 ve výši 6 631 tis. Kč a 386 tis. Kč.

Položka zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje především kurzové rozdíly.

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

V tis. Kč k datu:	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová pasiva	-	-
Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 176 584	5 359 934
Celkem	7 176 584	5 359 934

Hodnoty převzaté k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastních kapitálů Podfondů a jsou ve výši 7 176 584 tis. Kč k 31.12.2022, k 31.12.2021 činily 5 359 934 tis. Kč.

19. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2022 a 2021 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti. Jiné výhody spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2022	31.12.2021
ČEZ, a. s.	638	111
ČEZ ICT a.s.	-	73
Celkem	638	184

Společnost nakupuje zboží a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2022 a 2021 činily nákupy 3 474 tis. Kč a 3 061 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 zahrnují pohledávku z cash poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 197 341 tis. Kč a 82 618 tis. Kč. Úroky z cash poolingu za rok 2022 a 2021 činily 6 631 tis. Kč a 386 tis. Kč.

Společnost vůči Podfondu A eviduje k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 položku ve výši 30 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč a vůči Podfondu C eviduje k 31. 12. 2022 položku ve výši 70 000 tis. Kč v rámci Výnosů a výdajů příštích období (viz bod 13). Vůči Podfondu B neeviduje společnost k 31.12.2022 žádné Výnosy a výdaje příštích období.

20. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Reálná hodnota všech položek rozvahy Fondu se rovná jejich účetní hodnotě. Tyto položky tak spadají povinně do kategorie FVTPL k 31.12.2022.

21. REÁLNÁ HODNOTA

K 31.12.2022 došlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovní reálné hodnoty. Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29). Stejně tak neklasifikuje Fond nefinanční položky rozvahy, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou.

Všechny položky rozvahy Fondu spadají do těchto dvou kategorií k 31.12.2022 i k 31.12.2021.

22. ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny podrobně popsány ve Statutu Fondu a ve vnitřním předpisu Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity. Oblast Řízení rizik je nezávislá na řízení portfolia a informuje Představenstvo neprodleně o všech skutečnostech zvyšující podstupované riziko. Oblast řízení rizik vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Mezi hlavní rizika, kterým může být Fond vystaven jsou:

(a) riziko tržní;

(b) riziko nedostatečné likvidity;

(c) riziko operační;

(d) riziko úvěrové;

(e) riziko selhání protistrany;

(f) riziko outsourcingu;

(g) riziko související s faktory udržitelnosti.

Fond identifikuje a vyhodnocuje rizika v souvislosti s každou novou i dodatečnou investicí a transakce musí být schválena Představenstvem, Vedoucím pracovníkem oblasti Řízení rizik, risk managerem Administrátora a Compliance Officerem (zaznamenáno v kartě transakce). Rizika jsou řízena i během držení investice formou čtvrtletních risk reportů o plněním limitů a jednou ročně jsou předkládány Představenstvu a dozorčí radě Fondu Zprávy o řízení rizik, kde jsou shrnuty významné roční události, návrhy úpravy investiční strategie a plán likvidity. Přílohou jsou Zátěžové testy a Reporty investičních limitů od Administrátora Fondu.

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Fond prostřednictvím Podfondů investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách celkového vývoje trhu, makroekonomických podmínek, úrokových měr, měnových kurzů a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Pro všechny složky tržního rizika platí limity aktuálního úplného znění Statutu a platných právních předpisů. Tržní riziko je posuzováno Fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutech Podfondů, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko je detailněji popsáno ve výroční zprávě jednotlivých Podfondů.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu, a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým finančním závazkům

v době, kdy se stanou splatnými. Včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Fondu nebude možné prodat, nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a závazků Fondu podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasivech Fondu.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasiv ech
	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	197 341	-	-	-	197 341	-	197 341	95,25%
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	4 742	4 742	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 514	1 514	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	422	422	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	3 171	3 171	-
Celkem aktiva	**197 341**	**0**	**0**	**0**	**197 341**	**9 849**	**207 190**	**95%**
PASIVA								
Ostatní pasiva	4 412	30 047	1 547	-	36 006	3	36 009	17,38%
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	100 000	100 000	-
Rezervy	-	-	-	-	0	382	382	-
Vlastní kapitál*	-	-	-	70 800	70 800	-	70 800	34,17%
Celkem pasiva	**4 412**	**30 047**	**1 547**	**70 800**	**106 806**	**100 385**	**207 190**	**52%**
Gap	192 929	-30 047	-1 547	-70 800	90 535	-90 535	0	-
Kumulativní gap	192 929	162 882	161 335	90 535	90 535	0	0	-

*Splatnost vlastního kapitálu je uvedena ve sloupci 5 a více let, protože odpovídá životnosti Fondu. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na odkup akcií.

Společnost má k 31. 12. 2022 pohledávku z cash poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 197 341 tis. Kč. Ostatní pasiva zahrnují krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 4 412 tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

K 31. 12. 2021 měl Fond pohledávku z cash poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 82 618 tis. Kč a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 683 tis. Kč, které jsou ve splatnosti.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké. Fond má na bankovním účtu dostatečné prostředky od Podfondů, které jsou dedikované na provozní výdaje a které plně stačí na pokrytí plánovaných provozních výdajů v roce 2023.

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

(i) rizika procesů (nesprávné provedení transakce, překročení limitů, chyby zaúčtování);
(ii) riziko selhání lidského faktoru (interní podvod, chyby ručního zpracování, chyby při zápisu do informačních systémů);
(iii) rizika informačních systémů (selhání HW, SW, telekomunikací, nedostupnost dat, selhání zabezpečení, chybí oceňovací data);
(iv) rizika externí (selhání externího dodavatele služeb, včetně Externích dodavatelů, přírodní vlivy).

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. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních předpisů a právních předpisů, důsledným dodržování archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součást smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekonciliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

Fond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. Likvidní majetek fond investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a. s., a to formou tzv. reálného cash poolingu. Ve Statutu jsou nastaveny limity pro úvěry.

K 31. 12. 2022 Fond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash poolingu, který činí 197 341 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Celkem
Pohledávky cash pooling	197 341	-	-	-	197 341
Celkem aktiva	**197 341**	**-**	**-**	**-**	**197 341**
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	1 973	-	-	-	-

K 31. 12. 2021 Fond vykazoval úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash poolingu, který činí 82 618 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a.s.

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu nesplní své závazky před konečným vypořádáním tohoto obchodu. Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat předmětné aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko vypořádání je posuzováno při schvalování každé transakce (ABAC report, Due diligence reporty). Riziko nesplnění závazků protistrany při vypořádání obchodů je snižováno použitím vhodných smluvních instrumentů (např. escrow účet).

Likvidní aktiva společnosti jsou poskytována v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash poolingu se společností ČEZ, a. s. Ratingová agentura Standard & Poor's potvrdila v září 2022 dlouhodobé ratingové hodnocení Skupiny ČEZ na úrovni A- se stabilním výhledem. Ratingová agentura Moody's potvrdila v únoru 2023 dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1 se stabilním výhledem.

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Bankami poskytující službu cash poolingu je Komerční banka a.s. a Citibank pro USD účet, které jsou regulovanými subjekty pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

Fond některé činnosti související s obhospodařováním Fondu pověřuje na třetí osobu na základě smlouvy o pověření jiného dle ustanovení 4 Statutu Fondu. Pověření jiného nese s sebou riziko, že Fond nesplní některé své povinnosti. Toto riziko Fond minimalizuje pečlivým výběrem externích dodavatelů služeb.

Účetní a daňové služby – WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatele služeb pro Skupinu ČEZ.

Administrátor – AMISTA investiční společnost, a.s. je subjekt podléhající regulaci ČNB.

Rizika související s faktory udržitelnosti

Fond analyzuje rizika udržitelnosti během celého investičního procesu počínaje předinvestiční prověrkou přes období držení investice až po prodej podílu. Během roku 2022 byla vytvořena politika udržitelnosti, která je detailně popsána v dokumentu Inven ESG policy (uveřejněn na webových stránkách fondu v sekci Info for investors). Zde je detailně popsán postup analýzy investic i seznam kritérií, která jsou během investování analyzována. Kromě environmentálních a sociálních indikátorů je kladem důraz na kvalitu řízení společnosti (složení a fungování představenstva), GDPR a iniciativy v oblasti kybernetické bezpečnosti. Vzhledem k investicím do menších rychle rostoucích společností jsou zvažovány závazky a cíle společnosti v oblasti cílů udržitelnosti, které jsou pak prioritizovány a monitorovány na pravidelné bázi.

23. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v souvislostí s konfliktem na Ukrajině. Jedním z dopadů konfliktu je i akcelerace některých trendů jako je přechod k udržitelným zdrojům energie, soběstačnost a diverzifikace. Tyto oblasti zaznamenávají zvýšenou poptávku po nových řešeních a pro řadu Cílových společnosti to představuje příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

K 1. lednu 2023 vznikl nový Podfond D, jehož akcionářem je Evropská investiční banka. Má obdobnou investiční strategii jako Podfond B a bude koinvestovat 100 mil. EUR spolu s Podfondem C do start-upů v Evropské Unii. Čtyřleté investiční období Podfondu D bude následováno pětiletým divestičním obdobím.

Sestaveno dne: 14. 4. 2023

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva