

**INVEN CAPITAL - PODFOND A**

**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 Podfondu  | 15 |
| <br>   |    |
| Přílohy  | 24 |
| 1. Zpráva o vztazích za rok 2022   |    |
| 2. Pravidelné zveřejňování informací o finančním produktu dle SFDR k 31. prosinci 2022 |    |
| 3. 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   |
| Podfond                        | Inven Capital – Podfond A  |
| 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. 2022



---

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



---

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



# Zpráva nezávislého auditora

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu Inven Capital - Podfond A, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital - Podfond A, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., („Podfond“) 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 Podfondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu 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 Podfondu 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 Inven Capital, SICAV, a.s.

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 způsobilo 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



### *Odpovědnost představenstva společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., za účetní závěrku*

Představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., 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 Inven Capital, SICAV, a.s., povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho 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 Podfondu a společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., 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 Inven Capital, SICAV, a.s., uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., 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



# 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: 02059533 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 |
| Podfond                         | Inven Capital - Podfond A   |
| Účetní období / Rozhodné období | období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022  |

## 1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond A se zaměřuje na investice do cleantech startupů v Evropě či Izraeli v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako jsou energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné.

Od svého založení Podfond A investoval do čtrnácti společností (šesti německých, dvou francouzských, dvou izraelských, dvou českých, jedné švédské a jedné britské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. V únoru 2019 prodal podíl v portfoliové společnosti **sonnen GmbH** (leader na trhu inteligentních bateriových systémů pro skladování elektřiny v domácnostech) společně s ostatními spoluvlastníky skupině Royal Dutch Shell. V červnu 2020 pak prodal svůj podíl ve společnosti **CyberX Israel Ltd.** společně s ostatními spoluvlastníky nadnárodní společnosti Microsoft. CyberX poskytuje softwarovou platformu pro komplexní řešení v oblasti průmyslové kybernetické bezpečnosti. Společnost meziročně zněkolikanásobila počet objednávek svých řešení a získala řadu nových zákazníků. V březnu 2022 prodal svůj podíl v izraelské společnosti **Driivz** nadnárodní společnosti Vontier. Driivz vyvíjí softwarové platformy pro řízení dobíjecích stanic pro elektrická auta včetně energetického managementu (optimalizace dobíjení). V květnu 2022 prodal Inven 39% akcií ve společnosti **Sunfire**, výnosy pokryly náklady na celou investici do spol. Sunfire. Dalším prodejem tak bude už realizován čistý zisk. Sunfire vyvíjí technologie na obnovitelnou výrobu vodíku v průmyslových provozech. V září 2022 prodal Inven svůj podíl v české společnosti **NeuronSW**. NeuronSW byl prodán se ztrátou. Cílem prodeje bylo minimalizovat další ztráty a díky earnout mechanismu v prodejní smlouvě vytvořit potenciál pro zpětzískání vložených prostředků. NeuronSW je technologická firma, která vyvinula komplexní řešení pro analýzu zvuku umožňující předpovídat poruchy strojů.

Ve stávajícím portfoliu Podfondu A se nacházejí následující společnosti:

**SunFire GmbH** – lídr na poli průmyslové vysokoteplotní elektrolýzy, technologie společnosti umožňuje vyrábět obnovitelným způsobem vodík, který nahrazuje fosilní paliva;

**tado GmbH** – společnost prodává chytré termostaty, které lidem umožní přes mobilní aplikaci přesně sledovat a regulovat svoji spotřebu, dále nabízí unikátní platformu na vzdálený monitoring chytrých termostatů pro energetické společnosti a výrobce boilerů;



**Cloud & Heat Technologies GmbH** – projektant, dodavatel a provozovatel energeticky a nákladově úsporných distribuovaných datových center s využitím vodou chlazených serverů, jejichž teplo se využívá k vytápění budov a ohřevu teplé užitkové vody;

**VU LOG SA**– globální lídr v poskytování technologií pro sdílenou mobilitu elektrických aut, skútrů a koloběžek ve městě;

**Cosmo Tech S.A.S.** – dodavatel softwarové platformy pro modelování komplexních systémů poskytující klíčové informace pro optimalizaci rozhodování v rámci řízení kritické infrastruktury a procesů;

**Zolar GmbH** – společnost vyvíjející digitální platformu zajišťující instalaci fotovoltaických panelů a bateriových systémů v rodinných domech prostřednictvím externích instalátérských firem, které konsoliduje v rámci této platformy;

**Eliq AB** – softwarová platforma společnosti sbírá a analyzuje data o spotřebě a výrobě elektřiny zákazníků z chytrých elektroměrů, ty kombinuje s dodatečnými informacemi o spotřebě domácích spotřebičů a poskytuje svým zákazníkům přehled o jejich spotřebě s nabídkou možnosti úspor energií, což se projevuje snížením fluktuace zákazníků a nákladů na jejich obsluhu s možností prodeje dodatečných produktů;

**Forto GmbH** – evropský digitální speditér, který vyvíjí platformu pracující s daty v reálném čase, optimalizuje přepravu, umožňuje zákazníkům objednat přepravu, sledovat svoje zásilky a vyřídít veškerou administrativu online včetně volby způsobu přepravy s ohledem na emise, soustředí se zejména na relace mezi Asií a Evropou;

**Woltair s.r.o.**– společnost vyvíjí digitální platformu, která zjednodušuje výběr, objednávání a instalaci topných zařízení, zároveň spojuje prostřednictvím této platformy zákazníky a techniky;

**Hometree LTD** – společnost vyvíjející platformu, kde mohou zákazníci uzavřít pojištění, které jim garantuje opravu topných zařízení a dalších spotřebičů v domácnostech.

Nové investice již z podfondu A nemohou být realizovány, protože podfond vstoupil do své divestiční fáze. Nicméně došlo k dodatečným investicím do společností Cloud&Heat, CosmoTech, Hometree, NeuronSW, Eliq, Woltair a Zolar.

## 1.1. Hospodaření Podfondu

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.



Hospodaření společnosti skončilo v roce 2022 ztrátou ve výši 71 177 tis. Kč po zdanění a to zejména díky tvorbě rezervy na dlouhodobé bonusy a provozním nákladům. Tato ztráta byla částečně korigována výnosovými úroky.

## 1.2. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 9,2 % (tj. o 388 574 tis. Kč). Růst aktiv byl způsoben zejména růstem hodnoty portfolia investic Podfondu, které meziročně vzrostly o 21,6 % (tj. o 645 621 tis. Kč). Růst aktiv ovlivnilo navýšení podílů ve stávajících obchodních společnostech v průběhu roku 2022 a růst reálné hodnoty stávajících aktiv.

Naopak došlo k poklesu Pohledávek za nebankovními subjekty v podobě skupinového cash pooling, které meziročně klesly o 26,0 % (tj. o 296 825 tis. Kč) díky investicím do společností a odkupu akcií v červnu 2022.

Portfolio Podfondu je financováno z 96,8 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 58,9 %). Z 1,1 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasiv, tvořených především odloženým daňovým závazkem.

### Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 4 607 861 tis. Kč. Ta byla tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly do společností Tado, SunFire, ETF2, Cloud&Heat Technologies, Vulog, CosmoTech, Zolar, Eliq, Forto, Woltair and Hometree ve výši 3 630 090 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash pooling ve výši 845 896 tis. Kč. Dalšími položkami jsou ostatní aktiva ve výši 96 876 tis. Kč, které tvoří především konvertibilními půjčky ve výši 91 637 tis. Kč, a náklady příštích období ve výši 30 000 tis. Kč.

Hodnota podílů byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Deloitte k 31. 12. 2022.

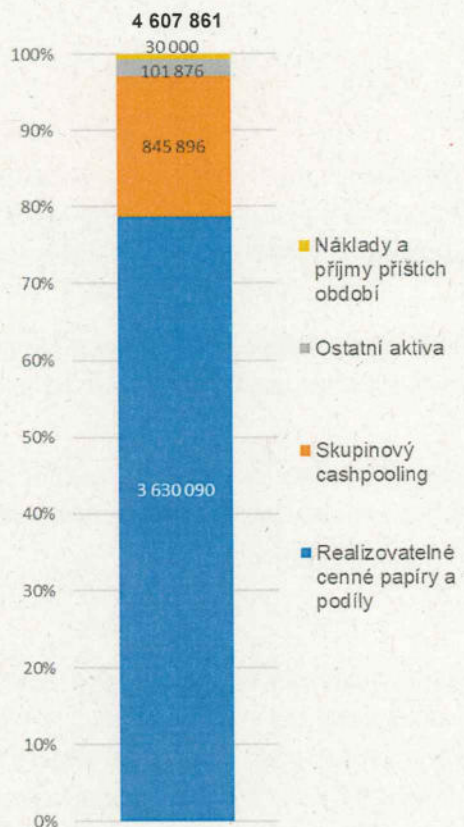
### Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 pasiva v celkové výši 4 607 861 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 4 459 143 tis. Kč, rezervou ve výši 95 272 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 53 447 tis. Kč.

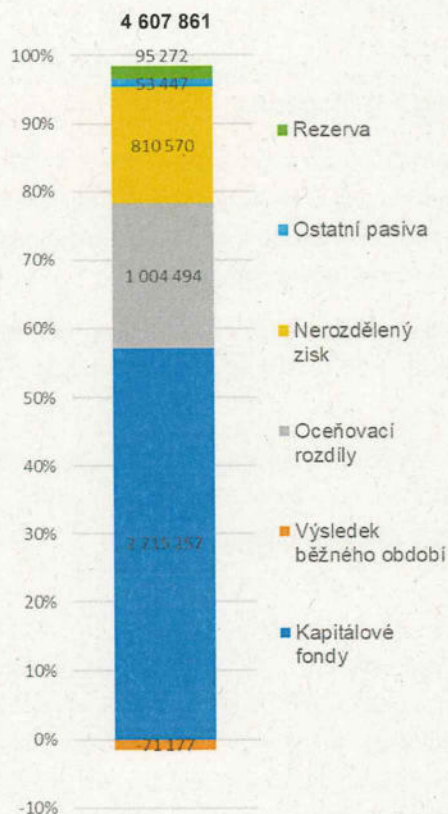
Počet investičních akcií vydaných k Podfondů A je 2 547 219 kusů. Během účetního období bylo odkoupeno 217 635 akcií. Ztráta za účetní období je 71 177 tis. Kč.



Struktura aktiv k 31.12.2022 (v tis. Kč)



Struktura pasiv k 31.12.2022 (v tis. Kč)



## 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 10 580 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl ve výši -86 777 tis. Kč, což představuje nárůst o 97 357 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti je tvořen zejména Ziskem z běžné činnosti před zdaněním ve výši 26 574 tis. Kč, který byl upraven o nepeněžní operace ve výši -54 786 tis. Kč zahrnující zejména zisk z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši -1 229 tis. Kč, vyúčtování výnosových úroků ve výši -71 033 tis. Kč a přecenění aktiv ve výši 17 475 tis. Kč. Dále je zisk z provozní činnosti tvořen Změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši -19 322 tis. Kč, zahrnující Změny položek ostatních pasiv ve výši - 18 049 tis. Kč a ostatních aktiv ve výši -1 273 tis. Kč a Přijatými úroky ve výši 60 090 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 21 654 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -409 194 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši 589 777 Kč a příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši 611 431 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -32 234 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 495 972 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu



pohledávek ze skupinového cash pooling o 296 825 tis. Kč a stavem položky Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši -329 059 tis. Kč, která je představována odkupem akcií v červnu 2022.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období nezaznamenaly oproti minulému účetnímu období změnu, což představuje čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů ve výši 0 tis. Kč.

## **2. Výhled na následující období**

Po obchodní stránce bude uskutečněno několik dodatečných investic do stávajících portfoliových společností z Podfondu A. Nové investice již nelze z Podfondu A uskutečnit, protože mu k 31.12.2021 skončilo investiční období. Nové investice budou uskutečněny pouze z Podfondu C.

Klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností, ke kterým by mělo dojít v následujícím pětiletém divestičním období, které začalo 1.1.2022.

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v souvislosti 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 společností to představuje příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.

# Profil Podfondu

## 1. Základní údaje o Podfondu

**Název:** Inven Capital – Podfond A

### Identifikační údaje

NIČ: 751 60 692

DIČ: CZ684366203

### Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSC: 147 00 Praha 4

### Vznik Fondu

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.

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.

### Podfond

Inven Capital – Podfond A byl vytvořen dne 1. 2. 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. 2. 2018. 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.

### **Akcie**

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.

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu A vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2022 vlastní ČEZ, a.s. 2 543 219 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 4 000 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2022 ve výši 4 459 143 tis. Kč.

Měna investičních akcií Podfondu A je CZK. 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.

Čistý obchodní majetek: 4 459 143 tis. Kč

## **Orgány Podfondu**

### **Představenstvo**

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

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

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

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

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. Obhospodařovatelem podfondů vytvořených Fondem je obhospodařovatel Fondu, tj. Fond.

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Předseda představenstva | <b>Ing. Petr Mikovec</b> (od 27. února 2015)<br>narozen: 24. 5. 1974 (člen od 1. září 2013)<br>vzdělání: vysokoškolské |
|-------------------------|--|

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** (od 1. února 2017)  
narozen: 05. 05. 1977  
vzdělání: vysokoškolské

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** (od 1. února 2017)  
narozen: 12. 04. 1968  
vzdělání: vysokoškolské

1995 – 2002 Arthur Andersen, a.s.: Senior Manažer  
2002 – 2005 Horizon Energy Development/United Energy: Finanční ředitel Horizon Energy Development 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

#### **Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu**

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2022 ztrátou, která byla způsobena zejména provozními náklady a zaúčtováním rezervy na dlouhodobé bonusy. Ztráta byla zmírněna výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů a úroků z cash poolingů.

#### **4. Údaje o depozitáři Podfondu**

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. 2. 2018. 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 Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby. Podfond 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 Podfondu**

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 Podfondu pracovníkům nebo vedoucím osobám Fondu**

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2022 ve výši 30 mil. Kč.

## **8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených Podfondem pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu**

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

## **9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu**

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 845 896 tis. Kč, a podíly ve společnostech Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, Vulog S.A.S., Cosmo Tech S.A.S., Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o, Hometree LTD a v londýnském fondu The Environmental Technologies Fund 2 ve výši 3 630 090 tis. Kč. Podíl Podfondu A v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 25 %. Ostatní aktiva ve výši 96 876 tis. Kč k 31. 12. 2022 zahrnují zejména konvertibilní půjčky společnostem Cloud&Heat a Eliq ve výši 91 637 tis. Kč.



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

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí, nicméně v Účetním období společnost Inven Capital plně kompenzovala své emise CO2 vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a stala se tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

## **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](http://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 Podfond A za finanční produkt, který prosazuje 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. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

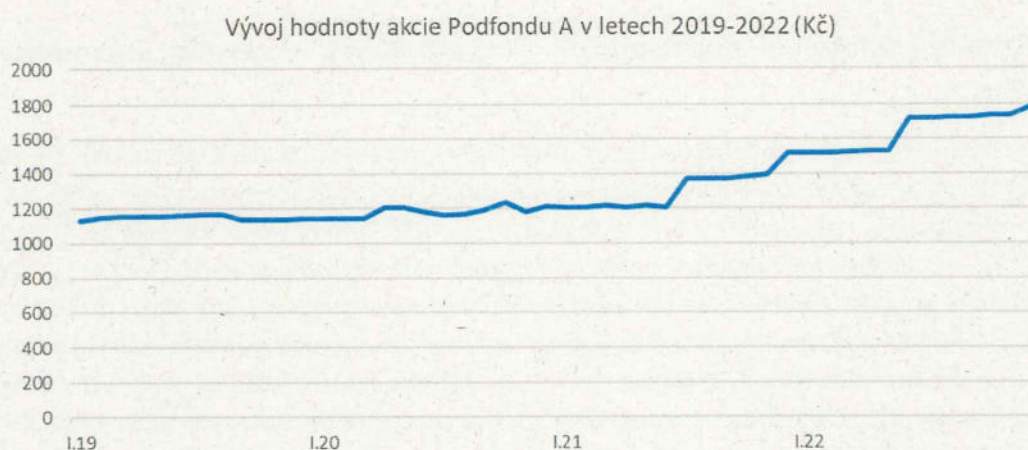
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.



## 15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

| K datu:  | 31.12.2022    | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč):   | 4 459 142 783 | 4 180 399 201 | 2 508 578 618 |
| Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 2 547 219     | 2 764 854     | 2 067 006     |
| Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):                    | 0             | 697 848       | -             |
| Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):                 | 217 635       | 0             | 844 235       |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):  | 1 750,5926    | 1 511,9783    | 1 213,629     |

V účetním období došlo k odkupu 217 635 ks investičních akcií.



## 16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám statutu Podfondu A s účinností od 1.1.2022.

V odstavci 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.



V odstavci 13. Údaje o poplatcích a nákladech byl upraven odstavec 13.1. 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 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.

## **17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Podfond v roce 2022 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

## **18. 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.

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.



## 19. 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.

## 20. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu. Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč (pokud není uvedeno jinak). 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 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



## Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2022
2. 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 k 31.12.2022
3. 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 společnostmi 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 řídicí 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 ovládnání**

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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>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.<br>a ČEZ, a.s.                | 5600011270  | Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky s účinností od 09. 01. 2020   |
| Inven Capital, SICAV, a.s.<br>a ČEZ, a.s.                | 4102550720  | Poskytování služeb – přefakturace cestovních nákladů   |
| Inven Capital, SICAV, a.s.<br>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.<br>a ČEZ ICT Services, s.r.o. | 42/2021   | Dílní smlouva o poskytování služeb k<br>Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 12. 04. 2021 včetně Dodatku č. 1   |
| Inven Capital, SICAV, a.s.<br>a ČEZ ICT Services, s.r.o. | GDPR_SO_2022_162                                  | Smlouva o zpracování osobních údajů k<br>Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022  |
| Inven Capital, SICAV, a.s.<br>a ČEZ Prodej, a.s.         | 0201502284, 0201502287,<br>0201502320, 0201502323 | Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítí NN ze dne 02. 04. 2020   |
| Inven Capital, SICAV, a.s.<br>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.<br>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 popsányými 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.

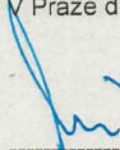
#### **10. Závěr a Prohlášení**

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.

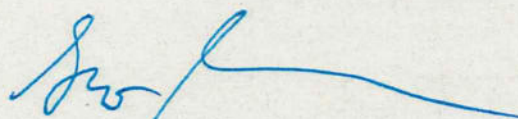
Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

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  
člen představenstva



Ing. Ivo Němejc  
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů











## Příloha č. 2

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

Název produktu: Inven Capital – Podfond A (“Podfond A”)  
Identifikační kód právnické osoby: 75160692 (NIČ Podfond A)

### Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice [Zaškrtněte příslušné okénko a vyplňte; procentní podíl představuje podíl udržitelných investic]



Ano



Ne



Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem \_\_\_%



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši \_\_\_%



Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti, a

přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%, a to



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli přičemž žádný environmentální ani sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do kterých je investováno dodržují postupy správné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem můžou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem? [Vymenujte environmentální a sociální vlastnosti prosazované finančním produktem. U finančních produktů uvedených v článku 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 (Taxonomie), pokud jde o udržitelné investice s environmentálním cílem, vymenujte environmentální cíle stanovené v článku 9 tohoto nařízení, k nimž podkladové udržitelné investice daného finančního produktu přispěly. U finančních produktů, které prováděly udržitelné investice se sociálními cíli, vymenujte dané sociální cíle.]



## Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem A

Investiční strategie Podfondu A prosazuje environmentální a sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností za podmínky, že společnosti dodržují postupy řádné správy a řízení, v souladu s článkem 8 Nařízení (EU) 2019/2088 Evropského parlamentu a rady z 27. listopadu 2019.

Cílem Podfondu A je investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení. Cílem Podfondu A je zejména:

- a) investovat do společností, u kterých vidíme závazek k cílům udržitelnosti,
- b) pomáhat těmto společnostem s definováním jejich strategie udržitelnosti a dále s implementováním politiky udržitelnosti,
- c) zajistit, aby investoři, společnost i životní prostředí měly prospěch ze společností, do kterých Podfond A investuje.

Během našeho investičního procesu sledujeme několik ukazatelů, které jsou uvedeny v naší politice udržitelnosti publikované na našich internetových stránkách (dokument "Inven ESG policy" na stránkách [www.invencapital.cz](http://www.invencapital.cz) v sekci "Info for investors").

Ukazatele udržitelnosti, na které se soustředíme během našeho investičního procesu můžeme rozdělit do následujících oblastí: ukazatele týkající se obecně životního prostředí, uhlíková stopa společnosti, produkt, dodavatelský řetězec, zaměstnanci, zákazníci, místní komunita, diverzita a začlenění, postupy správy a řízení společnosti, a představenstvo společnosti.

### ● *Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?*

#### **Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond A v roce 2022**

V roce 2022 jsme získaly data od 8 společností z celkových 10 portfoliových společností Podfondu A.

Přestože jsme do společností v portfoliu Podfondu A investovali v letech 2015-2021, většinou tedy před vstupem Nařízení (EU) 2019/2088 Evropského parlamentu a rady v platnost, přikládali jsme již dříve váhu řadě ukazatelům udržitelnosti během investičního procesu. V první řadě jsem se ujistili, že aktivity společností nepatří do zakázaných aktivit, jak je definuje statut Podfondu A, např. aktivity poškozující přírodu a společnost, dětská práce, výroba zbraní a podobné druhy aktivit. Dále bylo pro nás nezbytné, aby společnost působila určitým způsobem pozitivně na životní prostředí nebo společnost.

V roce 2022 jsme formulovali naši politiku a strategii udržitelnosti (v detailu je popsána v dokumentu "Inven ESG policy" na našich stránkách). Následně jsme zjišťovali přístup našich portfoliových společností k udržitelnosti – požádali jsme je, aby vyplnili naše dotazníky udržitelnosti a po vyplnění jsme s nimi uspořádali interview. Na základě sebraných informací jsme vyhodnotili přístup dané společnosti k udržitelnosti a stav faktorů udržitelnosti v dané společnosti.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.



Přehled dat, které jsme získali od našich 8 portfoliových společností v roce 2022, je shrnut do několika širších kategorií níže.

#### *Obecný závazek k cílům udržitelnosti*

Závazek k cílům udržitelnosti je demonstrován u všech našich sledovaných portfoliových společností v roce 2022. 3 společnosti mají zdokumentovanou svou politiku udržitelnosti, 4 společnosti již formulovaly svůj environmentální závazek.

#### *Environmentální ukazatele*

4 společnosti měří svoji uhlíkovou stopu (scope 1 a 2), 2 společnosti připravovaly výpočet uhlíkové stopy poprvé za rok 2022.

6 společností prosazuje iniciativy na redukci emisí skleníkových plynů. Většina společností třídí odpad. 2 společnosti měří svou produkci odpadu jako součást výpočtu své uhlíkové stopy.

6 společností využívá obnovitelné zdroje elektřiny.

#### *Sociální ukazatele*

Všechny společnosti mají zdokumentován kodex chování (Code of Conduct).

6 společností měří spokojenost svých zaměstnanců s průměrným výsledkem 68.

5 společností spolupracuje nějakým způsobem s místními komunitami, například využívají místní dodavatele, spolupracují s univerzitami apod.

Politiku diverzity a začlenění již formulovaly 3 společnosti a další tři společnosti ji připravovaly.

#### *Ukazatele správy a řízení*

Všechny společnosti mají opatření v oblasti kybernetické bezpečnosti a politiku GDPR.

Alespoň jednoho nezávislého člena představenstva má polovina společností. Alespoň jedna žena je v představenstvech 5 společností.

Všechny společnosti mají protikorupční politiku.

V první polovině roku 2023 budeme sbírat data podruhé. Zároveň budeme sbírat data pro přípravu Šablony prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

- **...a ve srovnání s předchozími období? [Uveďte u finančních produktů, u nichž byla předložena alespoň jedna předchozí pravidelná zpráva.]**

Data za předchozí období nejsou k dispozici, neboť rok 2022 je pro Podfond A prvním obdobím, kdy je předkládána tato pravidelná zpráva.

- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly? [Uveďte u finančních produktů, které prováděly udržitelné investice, pokud cíle nejsou zahrnuty v odpovědi na výše uvedenou otázku, popište je. Popište, jak udržitelné investice přispěly k dosažení cíle udržitelných investic. U finančních produktů**



Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

uvedených v článku 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852, vyjmenujte environmentální cíle stanovené v článku 9 uvedeného nařízení, k nimž podkladové udržitelné investice daného finančního produktu přispěly.]

Podfond A neuskutečnil v roce 2022 žádné udržitelné investice.

**Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic? [Uveďte, pokud finanční produkt zahrnuje udržitelné investice.]**

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond A neuskutečnil v roce 2022 žádné udržitelné investice.

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv?  
Podrobnosti:

[Poznámku uveďte u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.]

Taxonomie EU stanoví zásadu "významně nepoškozovat", podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada "významně nepoškozovat" se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Podfond A neuskutečnil v roce 2022 žádné udržitelné investice.



**Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti? [Oddíl uveďte, pokud finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti.]**

Přestože Podfond A neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti za použití své vlastní metodiky udržitelnosti a zároveň bude publikovat Šablonu prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost jak je definována v příloze 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 na svých webových stránkách [Inven Capital](#) v sekci "Info for investors" do 30. června 2023.





## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **1.1.2022-31.12.2022**

| Největší investice | Odvětví                    | Aktiva v % | Země    |
|--------------------|----------------------------|------------|---------|
| Forto              | Logistika                  | 25%        | Německo |
| Zolar              | Instalace solárních panelů | 22%        | Německo |
| tado               | Chytrá energetika          | 19%        | Německo |



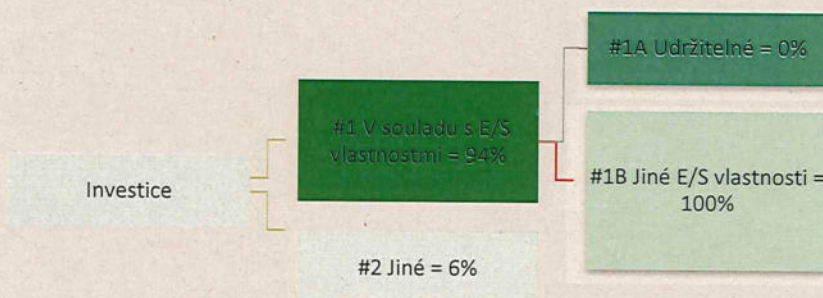
## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Podfond A se nezavázal uskutečnit udržitelné investice se sociálním cílem.

### Jaká byla alokace aktiv?

*[Ponechte pouze relevantní kolonky a vymažte ty, které jsou pro finanční produkt irelevantní.]*

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



**Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

**Kategorie #2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi nebo je nelze považovat za udržitelné investice.

*[Poznámku níže uveďte, pokud finanční produkt prováděl udržitelné investice.]*

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- podkategorie #1A Udržitelné zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.



[Poznámku uveďte pouze u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.]

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl z příjmů ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. Do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

[Poznámku uveďte pouze u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852, které investují do environmentálních hospodářských činností, které nejsou environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi.]

jsou investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Poznámka: #2 Jiné zahrnuje portfoliové společnosti, od kterých nemáme data.

**V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?**

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích: výroba vodíku, elektromobilita, logistika, instalace solárních panelů a tepelných čerpadel, optimalizace spotřeby energie, umělá inteligence.



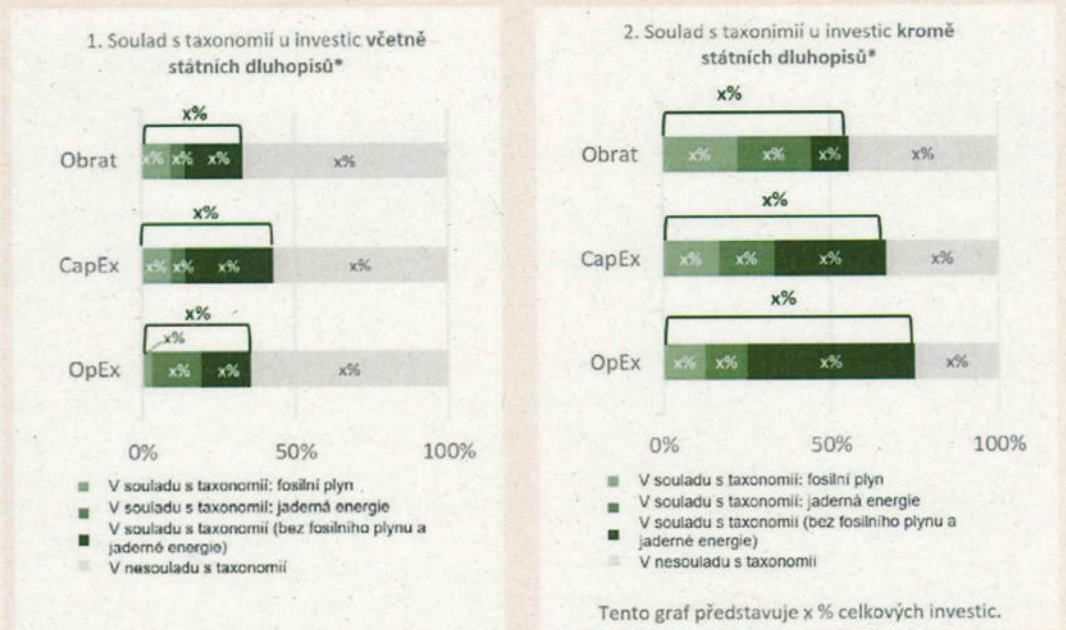
**Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?** [Oddíl uveďte u finančních produktů uvedených v článku 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 a uveďte informace v souladu s článkem 51 tohoto nařízení]

**Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s EU Taxonomií?**

- Ano
- Fosilní plyn
- Jaderná energie
- Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

[Uveďte informace o fosilním plynu a jaderné energii, které jsou v souladu s taxonomií, a vysvětlující text na levém okraji předchozí stránky pouze v případě, že finanční produkt investoval během referenčního období do hospodářských činností v oblasti fosilního plynu a/nebo jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií.]



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.



Ke konci roku 2022 neměl Podfond A ve svém portfoliu žádné udržitelné investice, nicméně se připravuje na implementaci screeningu udržitelných hospodářských činností podle EU taxonomie u svých portfoliových společností. Vzhledem k nedostatku dostupných dat a připravenosti společností tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfonde A s EU taxonomií 0% ke konci roku 2022. Společnosti, do kterých Podfond A investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

Výsledky screeningu udržitelných hospodářských činností podle EU taxonomie u svých portfoliových společností bude Podfond A prezentovat v následujících obdobích.

*[Poznámku uveďte pouze u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.]*

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro než dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

- **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?** *[Uveďte rozdělení podílů investic během referenčního období.]*

Podfond A neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

- **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?** *[Uveďte, pokud byla předložena alespoň jedna předchozí pravidelná zpráva.]*

Rok 2022 je prvním obdobím, kdy Podfond A reportuje data dle nařízení (EU) 2019/2088.



- **Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?** *[Oddíl uveďte pouze u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 v případě, že finanční produkt zahrnoval udržitelné investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které nebyly environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a vysvětlíte, proč daný finanční produkt investoval do hospodářských činností, které nebyly v souladu s taxonomií.]*

Podfond A nedrží udržitelné investice s environmentálním cílem ke konci roku 2022.



- **Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?** *[Uveďte pouze v případě, že finanční produkt zahrnoval udržitelné investice se sociálním cílem.]*

Podfond A nedrží udržitelné investice se sociálním cílem ke konci roku 2022.



- **Jaké investice byly zahrnuty do položky “Jiné”, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Do položky “Jiné” byly zahrnuty investice, u kterých jsme nesbírali data v roce 2022. Nicméně se jedná o společnosti, které vyvíjí převážně IT produkt, proběhla u nich předinvestiční prověrka i screening na zakázané aktivity.



- **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během referenčního období?** *[Vyjmenujte opatření přijatá v období, jehož se pravidelná zpráva týká, k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem, včetně zapojení akcionářů podle článku 3g směrnice 2007/36/EC a jakéhokoli jiného zapojení týkajícího se environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.]*



Investiční manažeři Invenu aktivně sledující činnost portfoliových společností a účastní se zasedání představenstev daných společností (ve většině společností má Inven v představenstvu člena). V roce 2022 navíc představili investiční manažeři svým portfoliovým společnostem strategii udržitelnosti Invenu a zhodnotili stav politiky udržitelnosti v daných společnostech a jejich aktivity v oblasti udržitelnosti. Inven vyhodnotil přístup společností k udržitelnosti pomocí svých dotazníků a následných pohovorů se zástupci společností. Na základě vyhodnocení zjištěných skutečností pomáhá Inven svým portfoliovým společnostem nastavit priority a cíle v oblasti udržitelnosti v závislosti na individuálních potřebách každé společnosti.

Pravidelný monitoring ukazatelů udržitelnosti bude probíhat každoročně v první polovině roku za rok předcházející.



**Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?** *[Oddíl uveďte, pokud byl jako referenční hodnota pro účely dosažení environmentálních a sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem určen index, a uveďte, kde lze nalézt metodiku pro výpočet určeného indexu.]*

Neurčili jsme žádný index jako referenční hodnotu pro účely porovnání dosažených environmentálních a sociálních vlastností finančního produktu.

*[Poznámku uveďte u finančních produktů, u nichž byl za účelem dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem určen index jako referenční hodnota.]*

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

- *Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?*
- *Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?*
- *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?*
- *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?*



Příloha č.3

**Inven Capital - Podfond A**  
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022



Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond A  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

**ROZVAHA**  
 k 31. prosinci 2022

| tis. Kč              | Poznámka  | 2022             | 2022     | 2022             | 2021             |
|----------------------|---|------------------|----------|------------------|------------------|
|                      |   | Bruto            | Korekce  | Netto            | Netto            |
| <b>AKTIVA</b>        |   |                  |          |                  |                  |
| 1                    | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank   | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 2                    | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry<br>přijímané centrální bankou k refinancování | 0                | 0        | 0                | 0                |
|                      | v tom: a) vydané vládními institucemi   | 0                | 0        | 0                | 0                |
|                      | b) ostatní  | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami  | 5 000            | 0        | 5 000            | 5 000            |
|                      | v tom: a) splatné na požádání   | 5 000            | 0        | 5 000            | 5 000            |
|                      | b) ostatní pohledávky   | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 4                    | Pohledávky za nebankovními subjekty   | 845 896          | 0        | 845 896          | 1 142 720        |
|                      | v tom: a) splatné na požádání   | 845 896          | 0        | 845 896          | 1 142 720        |
|                      | 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  | 3 630 090        | 0        | 3 630 090        | 2 984 469        |
| 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   | 0                | 0        | 0                | 0                |
|                      | a) goodwill   | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 10                   | Dlouhodobý hmotný majetek   | 0                | 0        | 0                | 0                |
|                      | z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost  | 0                | 0        | 0                | 0                |
|                      | b) ostatní provozní majetek   | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 11                   | Ostatní aktiva  | 96 876           | 0        | 96 876           | 57 097           |
| 12                   | Pohledávky za upsaný základní kapitál   | 0                | 0        | 0                | 0                |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období  | 30 000           | 0        | 30 000           | 30 000           |
| <b>Aktiva celkem</b> |   | <b>4 607 861</b> | <b>0</b> | <b>4 607 861</b> | <b>4 219 287</b> |



Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond A  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2022**

| tis. Kč              | Poznámka  | 2022 | 2021             |
|----------------------|---|------|------------------|
| <b>PASIVA</b>        |   |      |                  |
| 1                    | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám            | 0    | 0                |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                         | 0    | 0                |
|                      | b) ostatní závazky                                    | 0    | 0                |
| 2                    | Závazky vůči nebankovním subjektům                    | 0    | 0                |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                         | 0    | 0                |
|                      | 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  | 12   | 53 447           |
| 5                    | Výnosy a výdaje příštích období                       |      | 0                |
| 6                    | Rezervy   | 13   | 95 272           |
|                      | v tom: a) na důchody a podobné závazky                |      | 0                |
|                      | b) na daně  |      | 0                |
|                      | c) ostatní  |      | 95 272           |
| 7                    | Podřízené závazky                                     |      | 0                |
| 8                    | Základní kapitál                                      |      | 0                |
|                      | z toho: a) splacený základní kapitál                  |      | 0                |
| 9                    | Emisní ážio   |      | 0                |
| 10                   | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku               |      | 0                |
|                      | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy     |      | 0                |
|                      | b) ostatní rezervní fondy                             |      | 0                |
|                      | c) ostatní fondy ze zisku                             |      | 0                |
| 11                   | Rezervní fond na nové ocenění                         |      | 0                |
| 12                   | Kapitálové fondy                                      |      | 2 715 257        |
| 13                   | Oceňovací rozdíly                                     | 11   | 1 004 494        |
|                      | z toho: a) z majetku a závazků                        |      | 1 004 494        |
|                      | b) ze zajišťovacích derivátů                          |      | 0                |
|                      | c) z přepočtu účastí                                  |      | 0                |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích | 11   | 810 570          |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                     | 11   | -71 177          |
|                      | Vlastní kapitál celkem                                | 11   | 4 459 143        |
| <b>Pasiva celkem</b> |   |      | <b>4 219 287</b> |

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

2 022

2 021


Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

4 459 143

4 180 399

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva

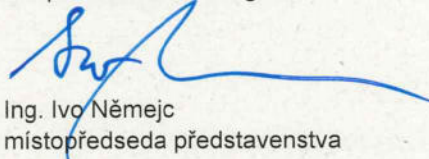


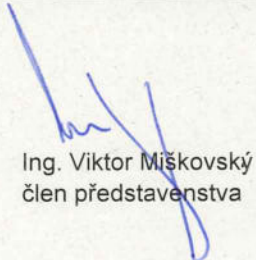
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond A  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NÍČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2022

| tis. Kč | Poznámka  | 2022 | 2021           |                |
|---------|---|------|----------------|----------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy   | 16   | 71 033         | 15 029         |
|         | z toho: úroky z dluhových cenných papírů  | 7,16 | 10 943         | 8 937          |
| 2       | Náklady na úroky a podobné náklady  |      | 0              | 0              |
|         | z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů   |      | 0              | 0              |
| 3       | Výnosy z akcií a podílů   | 16   | 1 229          | 31 336         |
|         | 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  | 16   | 1 229          | 31 336         |
| 4       | Výnosy z poplatků a provizí   |      | 0              | 0              |
| 5       | Náklady na poplatky a provize   | 15   | -30 000        | -70 000        |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací   | 16   | -15 688        | -22 188        |
| 7       | Ostatní provozní výnosy   |      | 0              | 0              |
| 8       | Ostatní provozní náklady  |      | 0              | 0              |
| 9       | Správní náklady   |      | 0              | 0              |
|         | v tom: a) náklady na zaměstnance  |      | 0              | 0              |
|         | z toho: aa) mzdy a platy  |      | 0              | 0              |
|         | ab) sociální a zdravotní pojištění  |      | 0              | 0              |
|         | b) ostatní správní náklady  |      | 0              | 0              |
| 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  |      | 0              | 0              |
| 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              |
| 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      | Rozpuštění ostatních rezerv   |      | 0              | 0              |
| 17      | Tvorba a použití ostatních rezerv   | 13   | -95 272        | 0              |
| 18      | Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem   |      | 0              | 0              |
| 19      | <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>   |      | -68 698        | -45 823        |
| 23      | Daň z příjmů  | 14   | -2 479         | -104           |
| 24      | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>   |      | <b>-71 177</b> | <b>-45 927</b> |

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

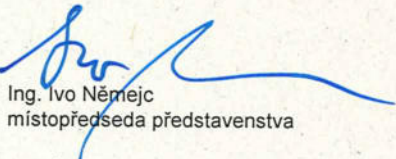
  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva



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

| tis. Kč | P.  | Skutečnost v účetním období |                 |
|---------|---|-----------------------------|-----------------|
|         |   | 2022                        | 2021            |
|         | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>                             | <b>5 000</b>                | <b>5 000</b>    |
|         | <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>   |                             |                 |
| Z.      | Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním  | -68 698                     | -45 823         |
| A.1.    | Úpravy o nepeněžní operace  | 40 485                      | -25 633         |
| A.1.1.  | Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek   |                             |                 |
| A.1.2.  | Změna stavu opravných položek a rezerv  | 95 272                      |                 |
| A.1.3.  | Přecenění aktiv   | 17 475                      | 20 732          |
| A.1.4.  | Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv  | -1 229                      | -31 336         |
| A.1.5.  | Vyúčtované nákladové a výnosové úroky   | -71 033                     | -15 029         |
| A.1.6.  | Ostatní nepeněžní operace   |                             |                 |
| A.*     | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>-28 212</b>              | <b>-71 456</b>  |
| A.2.    | Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu  | -19 322                     | -17 217         |
| A.2.1.  | období  | -1 273                      | 36 049          |
| A.2.2.  | Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období                                    | -18 049                     | -53 266         |
| A.2.3.  | Změna stavu zásob   |                             |                 |
| A.**    | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>                              | <b>-47 534</b>              | <b>-88 673</b>  |
| A.3.    | Výdaje z plateb úroků   |                             |                 |
| A.4.    | Přijaté úroky   | 60 090                      | 6 091           |
| A.5.    | Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období  | -1 976                      | -4 195          |
| A.6.    | Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy  |                             |                 |
| A.***   | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>  | <b>10 580</b>               | <b>-86 777</b>  |
|         | <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>   |                             |                 |
| B.1.    | Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv   | -589 777                    | -440 530        |
| B.2.    | Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv   | 611 431                     | 31 336          |
| B.***   | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>  | <b>21 654</b>               | <b>-409 194</b> |
|         | <b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>   |                             |                 |
| C.1.    | Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů   |                             |                 |
| C.2.    | Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu  | 296 825                     | -504 028        |
| C.3.    | Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky  | -329 059                    | 1 000 000       |
| C.3.1.  | Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu   |                             |                 |
| C.3.2.  | Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku  |                             |                 |
| C.***   | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>  | <b>-32 234</b>              | <b>495 972</b>  |
| F.      | <b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>                                       | <b>0</b>                    | <b>0</b>        |
|         | <b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze</b>                           |                             |                 |
| R.      | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>  | <b>5 000</b>                | <b>5 000</b>    |

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva

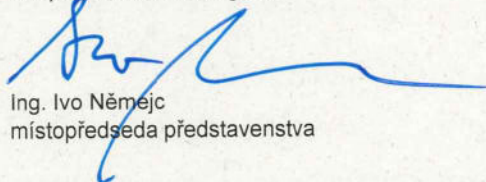


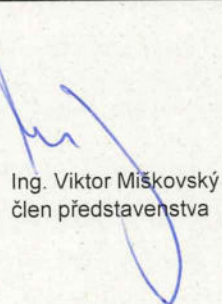
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond A  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

| tis. Kč  | Ostatní kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření minulých let | Výsledek hospodaření běžného účetního období | Vlastní kapitál celkem |
|--|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|--|------------------------|
| Stav k 1.1.2021                                | 2 044 317                | 81 308            | 350 692                           | 32 263                                       | 2 508 578              |
| Emise/odkup investičních akcií                 | 1 000 000                |                   |                                   |  | 1 000 000              |
| Přecenění investic                             |                          | 685 172           |                                   |  | 685 172                |
| Rozdělení výsledku hospodaření minulého období |                          |                   | 64 840                            | -32 263                                      | 32 576                 |
| Výsledek hospodaření běžného období            |                          |                   |                                   | -45 927                                      | -45 927                |
| Stav k 31.12.2021                              | 3 044 317                | 766 479           | 415 531                           | -45 927                                      | 4 180 399              |
| Emise/odkup investičních akcií                 | -329 059                 |                   |                                   |  | -329 059               |
| Přecenění investic                             |                          | 678 980           |                                   |  | 678 980                |
| Prodej investic                                |                          | -440 966          | 440 966                           |  | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření minulého období |                          |                   | -45 927                           | 45 927                                       | 0                      |
| Výsledek hospodaření běžného období            |                          |                   |                                   | -71 177                                      | -71 177                |
| Stav k 31.12.2022                              | 2 715 257                | 1 004 494         | 810 570                           | -71 178                                      | 4 459 143              |

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva



## 1. POPIS PODFONDU

Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“) je podfondem Fondu Inven Capital, SICAV, a.s.

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 (ČNB) 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. S účinností ke dni 1. února 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. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2022 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

Fond je součástí Skupiny ČEZ. Akcionářem Fondu 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.

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu 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  |

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

Podfond A byl vytvořen dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Investiční akcie Podfondu A vlastní společnost ČEZ, a. s. a ČEZ Teplárenská, a.s.

Podfond A má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu A platná k 31. prosinci 2022 je ze dne 1. ledna 2022.

Cílem investiční strategie Podfondu A je realizovat investice do cleantech startupů z Evropy či Izraele v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné.



## **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.

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.

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.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

## **3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Způsoby oceňování, které Podfond A používal 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 sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho účast Podfond A odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond A 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 vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ s výjimkou položek, které se přeceňují na reálnou hodnotu a jsou vykázány ve vlastním kapitálu.



## c) 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. Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou členěna do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě a (b) v reálné hodnotě v závislosti na tom, zda jsou finanční aktiva držena k obchodování, nebo zda jsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků.

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

#### a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

V této kategorii jsou zahrnuta finanční aktiva, u nichž má Fond strategii držet je za účelem získávání smluvních peněžních toků, které se skládají jak z platby jistiny, tak z úroků. Příklady takových finančních aktiv jsou pohledávky z obchodních vztahů. Očekávané kurzové rozdíly a úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

#### b) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)

V případě dluhových cenných papírů tato kategorie zahrnuje finanční aktiva, pokud má Fond strategii, jak shromažďovat smluvní peněžní toky, tak finanční aktiva prodat.

Fond dále investuje do portfoliových společností Fondu. Tyto kapitálové nástroje neobsahují závazek převést ekonomické zdroje. Fond vlastní akcie, které jsou ze strany emitenta odkoupitelné pouze z jeho vlastního rozhodnutí. Fond využívá možnosti účtovat o změně reálné hodnoty těchto aktiv způsobem FVOCI. Změna reálné hodnoty při přecenění nebo zisk/ztráta z prodeje těchto aktiv nebude přeúčtována do výsledku hospodaření, tedy nikdy neovlivňuje výsledek hospodaření. Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu jako součást hodnoty přecenění.

#### c) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření (FVTPL)

Fond do této kategorie zahrnuje finanční aktiva, která při prvotním zachycení klasifikoval jako finanční aktivum v reálné hodnotě přeceňované do výsledovky a která nemohou být klasifikovány jako kapitálové nástroje, protože obsahují závazek protistrany převést na fond ekonomické zdroje. Příkladem takového finančního aktiva je investice do britského fondu ETF2, která je strukturována jako dluh a existuje závazek splatit investované peníze Fondu na konci divestičního období.

Další investicí, které spadají do této kategorie jsou konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Fondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvláště jistina a zvláště derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Konvertibilní půjčky jsou vykázány v rozvaze v ostatních aktivech.



Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

### **iii. Reálná hodnota finančních nástrojů**

Reálná hodnota je definována jako částka, za níž 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 stanovena na základě neupravených tržních cen identických aktiv a závazků, které jsou kotované na aktivních trzích
- Úroveň 2: reálná hodnota je stanovena na základě metod ocenění, které využívají významná vstupní data, která jsou přímo nebo nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích
- Úroveň 3: reálná hodnota je stanovena 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:

### **iv. 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.

### **v. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva**

Reálná hodnota dlouhodobých dluhových a kapitálových finančních aktiv, které jsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je založena na jejich kotované tržní ceně. Reálná hodnota dlouhodobých dluhových a kapitálových finančních aktiv, které nejsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití vhodných oceňovacích modelů.

### **vi. 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.

#### **d) Ostatní pasiva**

Ostatní pasiva jsou při prvotním rozeznání oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

#### **e) Ostatní aktiva**

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.



Ostatní aktiva jsou tvořena zejména konvertibilními úvěry, které jsou oceňovány reálnou hodnotou (viz. bod 3c).

#### **f) Pohledávky za bankami**

Pohledávky za bankami zahrnují běžné účty u bank a krátkodobá finanční depozita se splatností nepřekračující 3 měsíců. Pohledávky za bankami v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni, vyhlášeným ČNB.

#### **g) Pohledávky za nebankovními subjekty**

V rámci Skupiny ČEZ byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. cash pooling. 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.

#### **h) Rezervy**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případech, 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, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje proti účtu Tvorba a zúčtování ostatních rezerv. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

#### **i) Vlastní kapitál**

Fond vydává ke každému podfondu investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu toho podfondu. Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty.

Měna investičních akcií Podfondu A je v CZK. 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.

V souladu se stanovami Podfond A nevytváří rezervní fond.

#### **j) Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu A 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 Podfondu A 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.

#### **k) Účtování výnosů a nákladů**

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

Provozní náklady a další poplatky spojené s obhospodařováním a administrací podfondu se vykazují na řádku Náklady na poplatky a provize a účtují se do období, s nímž věcně i časově souvisejí.



Na řádku výnosové a nákladové úroky se vykazují nákladové anebo výnosové úroky v rámci cash poolingů podle momentálního zůstatku. Další část výnosových úroků je z konvertibilních úvěrů.

#### **l) 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.

#### **m) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události 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.

#### **n) Kapitálové nástroje**

Podfond má dva akcionáře a jeden druh emitovaných akcií s právem zpětného odkupu a ve smyslu IAS 32 16A – 16D nejsou žádné podřízené, prioritní apod. druhy akcií, se všemi akciemi jsou spojena stejná práva.

Investiční akcie splňují definici nástroje s prodejní opcí a výjimky uvedené v IAS32.16A-B. Z tohoto důvodu Fond klasifikuje a vykazuje investiční akcie ve vlastním kapitálu.

### **4. PRVNÍ APLIKACE IFRS 9**

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. Vzhledem k tomu, že i v minulých účetních obdobích byla použita metoda ocenění investic společnosti reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu u akcií a podílů a metoda ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření u konvertibilních úvěrů nemá aplikace IFRS zásadní dopad na klasifikaci ocenění těchto finančních nástrojů v účetní závěrce. Jedinou investicí, kde fond změnil způsob vykazování je ETF 2, v tomto případě Fond použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření, neboť investice má charakter dluhového instrumentu a existuje závazek ETF2 vrátit fondu investované prostředky nejpozději na konci divestičního období ETF2.

### **5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 pohledávku z cash poolingů ve výši 845 896 tis. Kč a 1 142 720 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která pro rok 2022 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. Způsob výpočtu úrokové sazby se nezměnil oproti roku 2021.



Účetní hodnota pohledávek za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31.12.2022.

| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Zůstatek k 1. 1. 2021 | Přirůstky | Úbytky | Přecenění | Zůstatek k 31. 12. 2021 | Přirůstky | Úbytky   | Přecenění | Zůstatek k 31. 12. 2022 |
|--|-----------------------|-----------|--------|-----------|-------------------------|-----------|----------|-----------|-------------------------|
| FVOCI                                  | 1 657 976             | 497 263   | -      | 734 795   | 2 890 034               | 548 191   | -610 125 | 713 291   | 3 541 391               |
| FVTPL                                  | 89 650                | -         | -5 997 | 10 782    | 94 435                  | 2 053     | -        | -7 789    | 88 699                  |
| Celkem                                 | 1 747 626             | 497 263   | -5 997 | 745 577   | 2 984 469               | 550 244   | -610 125 | 705 502   | 3 630 090               |

Fond pro všechny investice (s výjimkou investice do fondu ETF 2) použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5. V případě ETF2 Fond použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření, viz. bod 3c.

Přirůstky ve výši 550 244 tis. Kč k 31.12.2022 představují dodatečné investice do společností CosmoTech (37 929 tis. Kč), Forto (74 699 tis. Kč), ETF2 (2 053 tis. Kč), Hometree (246 584 tis. Kč), Zolar (134 862 tis. Kč), Woltair (44 666 tis. Kč) a navýšení investic z důvodu kapitalizace transakčních nákladů (právní poradenství) ve výši (9 452 tis. Kč). Dále došlo k prodeji podílů ve společnostech Driivz (461 421 tis. Kč) a 39% akcií ve společnosti Sunfire (148 704 tis. Kč) v celkové výši 610 125 tis. Kč.

Při stanovení reálných hodnot nakoupených podílů v portfoliových společnostech se vychází z úrovně 3, tj. ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých nejsou významná vstupní data odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích. Pro aktiva a závazky, které se v účetních výkazech vyskytují pravidelně či opakovaně, společnost posoudí klasifikaci v úrovních hierarchie reálných hodnot (dle nejnižší úrovně vstupu, která je významná pro stanovení reálné hodnoty jako celku) vždy ke konci každého vykazovaného období, aby se určilo, zda došlo k přesunům mezi úrovněmi hierarchie reálných hodnot, tzn. na úroveň 1 (ocenění reálnou hodnotou za použití tržních cen identických aktiv a závazků kótovaných na aktivních trzích) nebo úroveň 2 (ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých jsou významná vstupní data přímo či nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích).

Fond neměnil úroveň ocenění u žádného podílu v roce 2022.

Byly použity následující informace ze spolehlivých zdrojů dostupných k datu ocenění:

- Mezinárodní směrnice o oceňování soukromého kapitálu a rizikového kapitálu (2022);
- Finanční databáze RefinitivEikon;
- Směnné kurzy zveřejňované Českou národní bankou a Evropskou centrální bankou.

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (EUR v případě Cloud&Heat, Cosmo Tech, Eliq, Forto, tado°, Vulog, Woltair a Zolar, GBP v případě Hometree a ETF) ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2022.

Podíly v portfoliových společnostech byly k 31. 12. 2022 oceněny následovně:



**a) Cloud&Heat Technologies GmbH**

Hodnota Cloud&Heat byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které negenerují zisk („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat o srovnatelných společnostech z databáze Refinitiv Eikon. U společnosti Cloud&Heat byly použity 2 násobky na tržby z hardwarové (1,3) a softwarové části podnikání (3,6). Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2022, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu (47 140 akcií série A a 19 017 akcií série B) ve výši 125 302 tis. Kč.

**b) CosmoTech**

Hodnota společnosti Cosmo Tech byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které nejsou ještě ziskové („start up“). Díky jedinečnému modelu podnikání nebylo možné najít přesně srovnatelné společnosti, proto byl aplikován širší vzorek - malé společnosti zabývající se vývojem softwaru působící v EU, které sdílejí finanční a provozní charakteristiky se společností Cosmo Tech. Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat z databáze Refinitiv Eikon ve výši 3,6. Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2022, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu ve společnosti ve výši 59 974 tis. Kč (3 470 050 akcií série D a 1 413 872 akcií série E).

**c) Eliq AB**

Hodnota Eliq AB byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které nejsou ještě ziskové („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat z databáze Refinitiv Eikon ve výši 3,6. Ve vybraném vzorku jsou zastoupeny společnosti segmentu SaaS (Software as a Service). Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2022, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu ve společnosti ve výši 30 144 tis. Kč za 153 941 akcií série A2.

**d) ETF 2**

Vzhledem k omezeným informacím, které byly k dispozici, nebylo možné ocenit každou investici individuálně. Fond ETF však stanovuje reálnou hodnotu svých investic na základě mezinárodně platných oceňovacích standardů. Pro ocenění byla použita reálná hodnota investice odhadovaná ETF 2 ve 3. čtvrtletí 2022, která byla upravena o vývoj ve 4. čtvrtletí 2022. Ocenění podílu Podfondu vychází z držby 5,25 % akcií a činí 88 699 tis. Kč.

**e) Forto GmbH**

Hodnota investice Forto GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování, kdy hodnota společnosti byla stanovena nezávislými subjekty. Dále byla hodnota upravena o procentní změnu tržní kapitalizace relevantních společností v období od kola financování v únoru 2022 do konce roku 2022 (pokles o 22,6 %). Pro tento účel byly vybrány co nejbližší srovnatelné softwarové společnosti, které působí v odvětví přepravy. Dále byl aplikován systém přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě. Ocenění podílu vychází z držby 3 796 akcií série B+1, 1 152 akcií série C a 313 akcií série D a je odhadnuto na 924 521 tis. Kč.

**f) Hometree**

Hodnota investice Hometree byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Zároveň do hodnoty investice byl zahrnut vliv přednostních likvidačních práv, který je popsán v investiční a akcionářské smlouvě ze dne 28. listopadu 2022. Ocenění podílu ve výši 337 906 tis. Kč vychází z vlastnictví 9 895 134 akcií série A+1 a 8 035 220 akcií série B+1.



**g) Sunfire**

Hodnota investice Sunfire byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Zároveň do hodnoty investice byl zahrnut vliv přednostních likvidačních práv, který je popsán v investiční a akcionářské smlouvě. Ocenění podílu vychází z držby 9 905 akcií série C1, 76 084 akcií série B a 17 614 akcií série A1 a rovná se 243 947 tis. Kč.

**h) Tado GmbH**

Hodnota investice Tado GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávných kol financování, které proběhly v září a prosinci 2022 za stejných podmínek, za kterých se má uskutečnit i třetí kolo v prvním čtvrtletí 2023. Hodnota byla akceptována několika nezávislými stranami. Proto transakce byly vybrány jako ukazatel reálné hodnoty z důvodu blízkosti k datu ocenění. Ocenění podílu ve společnosti Tado GmbH ve výši 716 312 tis. Kč vychází z držby 12 831 přednostních akcií E, 3 583 přednostních akcií F a 1 156 přednostních akcií G.

**i) Vulog**

Hodnota Vulog byla stanovena na základě metody GPC, která se běžně užívá pro ocenění společností typu „start up“. Násobek transakční hodnoty (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí dat z databáze Refinitiv Eikon. Ocenění podílu vychází z držby 203 803 akcií série B v upsané hodnotě 14,72 EUR (354,97 CZK) a 180 564 akcií série B v upsané hodnotě 19,14 EUR (461,56 CZK). Celkem činí hodnota podílu Podfondu ve společnosti Vulog 143 147 tis. Kč.

**j) Woltair**

Pro ocenění Woltair byla použita hodnota přijatá nezávislými stranami z nedávného kola financování, tj. ze srpna 2022. Ocenění podílu ve výši 130 486 tis. Kč vychází z držby 7 196 akcií C.

**k) Zolar GmbH**

Hodnota investice Zolar GmbH byla odhadnuta na základě ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v únoru 2022. Zároveň byl potvrzen vývoj implikovaného násobku z kola financování, který odpovídá evropskému odvětví solárních systémů a obnovitelných zdrojů energie. Ocenění podílu vychází z držby 6 136 akcií série B-2, 4 552 akcií série B a 2 263 akcií série C je odhadnuto na 829 652 tis. Kč.

**Sensitivita**

Reálné hodnoty portfoliových společností jsou ovlivněny zejména tržbami (objem prodeje, podíl opakujících se a jednorázových zakázek, objem poskytnutých služeb) a použitými násobky EV/tržby srovnatelných kótovaných společností. Násobky mohou kolísat v závislosti na vývoji daného trhu a celkové ekonomické situaci. Zejména pokud jde o nový segment trhu, mohou násobky odrážet momentální vnímání účastníků trhu a fluktuovat. Pozitivní očekávání vývoje daného segmentu trhu vede k větším násobkům a vyšší reálné hodnotě společností, negativní očekávání má opačný efekt a vede ke snížení reálné hodnoty společností.



Tabulka níže uvádí změnu hodnoty portfolia Podfondu A v případě změn nepozorovatelných vstupů o 10%.

| Investice     | Reálná hodnota k 31.12.2022 (tis.Kč) | Významné nepozorovatelné vstupy  | Změna nepozorovatelných vstupů                    | % změna hodnoty investice při změně nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč) | Změna hodnoty investice při změně nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč) |
|---------------|--------------------------------------|--|---|---|---|
| Cloud&Heat    | 125 302                              | Tržby společnosti za rok 2022  | Růst nebo pokles tržeb                            | 20%   | 25 068  |
| CosmoTech     | 59 974                               | Tržby společnosti za rok 2022  | Růst nebo pokles tržeb                            | 12%   | 7 258   |
| Eliq          | 30 144                               | Tržby společnosti za rok 2022  | Růst nebo pokles tržeb                            | 7%  | 2 158   |
| ETF 2         | 88 699                               | Valuace fondu  | Růst nebo pokles valuace fondu                    | 10%   | 8 854   |
| Forto         | 924 521                              | Valuace společnosti z posledního kola financování upravena o vývoj trhu (EUR 1 397m) | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 92 452  |
| Hometree      | 337 906                              | Valuace společnosti z posledního kola financování (GBP 79m)                          | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 33 791  |
| Sunfire       | 243 947                              | Valuace společnosti z posledního kola financování upravena o vývoj trhu (EUR 475m)   | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 24 395  |
| Tado          | 716 312                              | Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 297m)                         | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 71 631  |
| Vulog         | 143 147                              | Tržby společnosti za rok 2022  | Růst nebo pokles tržeb                            | 14%   | 20 275  |
| Woltair       | 130 486                              | Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 53m)                          | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 13 049  |
| Zolar         | 829 652                              | Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 402m)                         | Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu | 10%   | 82 965  |
| <b>CELKEM</b> | <b>3 630 090</b>                     |  |   | <b>11%</b>  | <b>381 895</b>  |



V případě změny nepozorovatelných vstupů o 10% se změni hodnota portfolia Podfondu A o 382 mil. Kč, tedy o 11%.

Tabulka níže shrnuje podíly na vlastním kapitálu v portfoliových společnostech Podfondu:

| tis. Kč       | Podíl na VK<br>k 31.12.2022 | FV k 31.12.2022  | Podíl na VK<br>k 31.12.2021 | FV k 31.12.2021  |
|---------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| Cloud&Heat    | 22,7%                       | 125 302          | 22,7%                       | 55 388           |
| CosmoTech     | 11,2%                       | 59 974           | 8,9%                        | 52 629           |
| Driivz        | -                           | (prodáno v 2022) | 11,2%                       | 441 215          |
| Eliq          | 7,7%                        | 30 144           | 7,7%                        | 31 075           |
| ETF 2         | 5,3%                        | 88 699           | 5,3%                        | 94 435           |
| Forto         | 3,2%                        | 924 521          | 3,5%                        | 816 477          |
| Hometree      | 18,6%                       | 337 906          | 12,0%                       | 99 524           |
| Neuron        | -                           | (prodáno v 2022) | 4,7%                        | 0                |
| Sunfire       | 2,2%                        | 243 947          | 4,0%                        | 304 510          |
| Tado          | 12,1%                       | 716 312          | 13,8%                       | 659 586          |
| Vulog         | 13,1%                       | 143 147          | 13,1%                       | 160 496          |
| Woltair       | 11,9%                       | 130 486          | 11,1%                       | 34 083           |
| Zolar         | 9,0%                        | 829 652          | 10,1%                       | 235 051          |
| <b>Celkem</b> |                             | <b>3 630 090</b> |                             | <b>2 984 469</b> |

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2022 byla stanovena ve výši 3 630 090 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 3 541 391 tis. Kč. Hodnota FVTPL investic činí 88 699 tis. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021 byly tvořeny investicemi do společností Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, VU LOG S.A.S., Cosmo Tech S.A.S., Driivz Ltd, NeuronSW SE, Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o. a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2021 byla stanovena ve výši 2 984 469 tis. Kč.

Přecenění investic k 31. 12. 2022 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu kromě investice do fondu ETF 2, jejíž přecenění bylo zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

## 7. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Přehled o pohybu poskytnutých konvertibilních půjček:

|  | Zůstatek<br>k 1. 1. 2021 | Přírůstky     | Úbytky          | Přecenění      | Úroky        | Zůstatek<br>k 31. 12.<br>2021 |
|--|--------------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------------------|
| Zápůjčky a úvěry –<br>s právem výměny na<br>majetkové podíly | 124 350                  | 62 267        | -113 773        | -30 742        | 8 937        | 51 039                        |
| <b>Celkem</b>  | <b>124 350</b>           | <b>62 267</b> | <b>-113 773</b> | <b>-30 742</b> | <b>8 937</b> | <b>51 039</b>                 |
|  | Zůstatek<br>k 1. 1. 2022 | Přírůstky     | Úbytky          | Přecenění      | Úroky        | Zůstatek<br>k 31. 12.<br>2022 |
| Zápůjčky a úvěry –<br>s právem výměny na<br>majetkové podíly | 51 039                   | 89 787        | -44 444         | -13 737        | 8 992        | 91 637                        |
| <b>Celkem</b>  | <b>51 039</b>            | <b>89 787</b> | <b>-44 444</b>  | <b>-13 737</b> | <b>8 992</b> | <b>91 637</b>                 |



Poskytnuté konvertibilní půjčky k 31. 12. 2022 ve výši 91 637 tis. Kč tvoří jednak půjčky s právem výměny za podíly společností Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 47 675 tis. Kč, a Eliq ve výši 43 962 tis. Kč. V rozvaze jsou půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku Ostatní aktiva.

V roce 2022 dále poskytl Podfond A konvertibilní půjčky spol. CosmoTech ve výši 11 141 tis. Kč, Zolar ve výši 55 108 tis. Kč, Woltair ve výši 6 163 tis. Kč, NeuronSW ve výši 1 280 tis. Kč a Hometree ve výši 57 722 tis. Kč. Tyto konvertibilní půjčky byly konvertovány během roku 2022 v akcie daných portfoliových společností.

Poskytnuté konvertibilní půjčky k 31. 12. 2021 ve výši 51 039 tis. Kč tvořily jednak půjčky s právem výměny za podíly společností Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 25 904 tis. Kč, Woltair ve výši 19 341 tis. Kč, CosmoTech ve výši 1 145 tis. Kč a NeuronSW ve výši 4 649 tis. Kč. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit Podfonde jistinu včetně úroků, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvláště jistina a zvláště derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Změny v reálné hodnotě jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření (FVTPL).

### Sensitivita

Výše uvedené konvertibilní úvěry byly oceněny k 31. 12. 2022. Jejich hodnotu ovlivňují zejména:

- pravděpodobnosti jednotlivých scénářů (exit, kolo financování, splatnost, default), uskutečnění jednotlivých scénářů je úzce spojeno s naplněním podnikatelského plánu portfoliové společnosti;
- termíny uskutečnění jednotlivých scénářů (kromě scénáře default);
- náklady vlastního kapitálu (u všech konvertibilních úvěrů použito 35% na základě veřejně dostupné studie 2022 Private Capital Markets Report by Pepperdine University pro společnosti ve fázi expanze)
- náklady dluhu (dle smlouvy o konvertibilním úvěru).

Vzhledem ke komplexnosti vstupů ovlivňujících hodnotu konvertibilních půjček je obtížné kvantifikovat citlivost tohoto typu investice na alternativní scénáře možných vývoje. Hodnota může klesnout až na nulu v případě úpadku společnosti nebo se může naopak zněkolikanásobit.

V souvislosti s půjčkami byly zaúčtovány úroky, jejichž výše k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 činí 10 943 tis. Kč a 8 937 tis. Kč.

## **8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

Pohledávky za bankami zahrnují:

| tis. Kč                    | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2021 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 5 000        | 5 000        |
| Celkem                     | 5 000        | 5 000        |

Jedná se o minimální likviditu, kterou musí Podfond A udržovat dle Statutu Podfonde A.

Účetní hodnota pohledávek za bankami a družstevními záložkami k 31. 12. 2022 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.



## 9. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

| tis. Kč   | 31. 12. 2022  | 31. 12. 2021  |
|---|---------------|---------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů                        | -             | 1 479         |
| Reálná hodnota vložených derivátů                     | -             | -             |
| Konvertibilní půjčky                                  | 91 637        | 51 039        |
| Dohadné položky aktivní – výnosové úroky cash pooling | 5 239         | 2 487         |
| Daňové pohledávky vůči státu                          | -             | 2 092         |
| <b>Celkem</b>   | <b>96 876</b> | <b>57 097</b> |

Další informace ke konvertibilním půjčkám viz bod 7. Poskytnuté půjčky.

## 10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| tis. Kč                 | 31. 12. 2022  | 31. 12. 2021  |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Náklady příštích období | 30 000        | 30 000        |
| <b>Celkem</b>           | <b>30 000</b> | <b>30 000</b> |

Náklady příštích období k 31. 12. 2022 i k 31.12.2021 ve výši 30 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu A vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období 2023 a 2022.

## 11. VLASTNÍ KAPITÁL

| K datu:  | 31.12.2022        | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč):   | 4 459 142 783     | 4 180 399 201     | 2 508 579 618     |
| Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks): | 2 547 219         | 2 764 854         | 2 067 006         |
| Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):            | -                 | 697 848           | -                 |
| Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):         | 217 635           | -                 | 844 235           |
| <b>Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):</b>                             | <b>1 750,5926</b> | <b>1 511,9783</b> | <b>1 213,6291</b> |

Jednotlivé položky vlastního kapitálu jsou také součástí Výkazu o změnách vlastního kapitálu výše na straně 6 této přílohy.

### **Fondový kapitál**

Během roku 2022 došlo ke zpětnému odkupu 217 635 kusů akcií na základě žádosti akcionáře ČEZ, a. s. podané k 31.12.2021. Hodnota akcie k datu odkupu byla stanovena ve výši 1 511,9783 Kč za akcii. Počet emitovaných investičních akcií fond byl snížen na 2 547 219 kusů. V souvislosti s tímto zpětným odkupem akcií se snížily v roce 2022 ostatní kapitálové fondy o 329 060 tis. Kč na 2 715 257 tis. Kč.



V roce 2021 došlo k čerpání miliardové tranše a s tím související emisi akcií, čímž došlo ke zvýšení ostatních kapitálových fondů o 1 000 000 tis. Kč na 3 044 317 tis. Hodnota akcie k datu čerpání tranše byla stanovena na 1 432,9762 Kč za akcii.

#### **Oceňovací rozdíly**

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2022 o 238 015 tis. Kč z 766 479 tis. Kč k 31.12.2022 na 1 004 494 tis. Kč k 31.12.2022 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2022. V roce 2021 se zvýšily o 685 172 tis. Kč z 81 308 tis. Kč k 31.12.2021 na 766 479 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2021.

#### **Výsledek hospodaření minulého účetního období**

Výsledek hospodaření minulých let je ve výši 810 570 tis. Kč. V roce 2022 došlo k navýšení o 395 039 tis. Kč z 415 531 tis. Kč k 31.12.2021. Navýšení je způsobeno hlavně ziskem z prodeje podílů ve společnostech Driivz a Sunfire ve výši 440 966 tis. Kč. Ztráta roku 2021 ve výši -45 927 tis. Kč byla převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu a snižuje tak Výsledek hospodaření minulých let.

#### **Výsledek hospodaření běžného účetního období**

Výsledek hospodaření běžného období je ztráta ve výši -71 177 tis. Kč. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

### **12. OSTATNÍ PASIVA**

| tis. Kč                               | 31.12.2022    | 31.12.2021    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Stát - daňové závazky (DPPO, DPH)     | 3 175         | -             |
| Dohadné položky pasivní               | 994           | 728           |
| Odložený daňový závazek               | 49 278        | 19 844        |
| Závazky vůči akcionářům               | -             | 1             |
| Obchodní závazky – závazky vůči SICAV | -             | 18 315        |
| <b>Celkem</b>                         | <b>53 447</b> | <b>38 887</b> |

Ostatní závazky k 31. 12. 2022 ve výši 53 447 tis. Kč zahrnují odložený daňový závazek ve výši 49 278 tis. Kč, daňové závazky vůči státu ve výši 3 175 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 994 tis. Kč.

Ostatní závazky k 31. 12. 2021 zahrnují krátkodobý závazek vůči Fondu Inven Capital SICAV vyplývající z uhrazení konvertibilní půjčky spol. Voltair z účtu SICAV místo z účtu Podfondu A ve výši 18 315 tis. Kč, který byl 3. 1. 2022 uhrazen.

### **13. REZERVY**

V roce 2022 byla poprvé zaúčtována rezerva na dlouhodobý bonus, který bude vyplacen určeným pracovníkům Fondu na konci existence Podfondu A při splnění podmínek ziskovosti stanovených statutem Podfondu A a smlouvami mezi Fondem a určenými pracovníky. Výše rezervy činí k 31. 12. 2022 95 272 tis. Kč.



## 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

| tis. Kč   | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| Ztráta (Zisk) před zdaněním   | 68 698     | -45 823    |
| Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)                            | -1 470     | -541       |
| Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic, tvorba rezerv) | 119 343    | 49 515     |
| Zisk z prodeje investic   | 95 685     | -          |
| Základ daně   | 144 860    | 3 151      |
| Sazba daně z příjmů   | 5 %        | 5 %        |
| Daň   | 7 243      | 158        |
| Doplatek daně předchozí období  | -          | -          |
| Splatná daň z příjmů  | 7 243      | 158        |
| 2022 Odložená daňová pohledávka / 2021 Rozdíl VZ-daň. přiznání r.2020         | -4 763     | -54        |
| Daň z příjmů ve Výkazu zisku a ztráty   | 2 479      | 104        |

Podfond A vyčíslil odloženou daň následovně (v tis. Kč):

| Položky odložené daně z: | 2022                       |                         | 2021                       |                         | Zaúčtovaný rozdíl 2022 |           |
|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------|
|                          | Odložená daňová pohledávka | Odložený daňový závazek | Odložená daňová pohledávka | Odložený daňový závazek | Proti VK               | Proti VZZ |
| Přecenění investic       | -                          | -54 041                 | -                          | -19 884                 | -34 157                | -         |
| Rezerv                   | 4 763                      | -                       | -                          | -                       | -                      | 4 763     |
| Celkem                   | 4 763                      | -54 041                 | -                          | -19 884                 | -34 157                | 4 763     |
| Celkem za účetní období  | -                          | -49 278                 | -                          | -19 884                 | -                      | -         |

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2022 odloženou daň ve výši 49 278 tis. Kč, kterou tvoří odložený daňový závazek z přecenění investic ve výši -54 041 tis. Kč a odložená daňová pohledávka z vytvořené rezervy ve výši 4 763 tis. Kč. K 31. 12. 2021 byla odložená daň ve výši 19 844 tis. Kč, která souvisela pouze s přeceněním investic.

V roce 2022 byl rozdíl v odložené dani z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu - řádek Oceňovací rozdíly. Odložená daň z rezerv byla vykázána proti výsledku hospodaření - v řádku 23 Daň z příjmů ve výsledovce.

V roce 2021 byl odložený daňový závazek zaúčtován proti řádku oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu společnosti.



## 15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Podfond A eviduje níže uvedené náklady na poplatky, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A a placené Inven Capital, SICAV, a.s.

| Náklady na poplatky a provize tis. Kč | 31.12.2022    | 31.12.2021    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Obhospodařování                       | 28 366        | 68 175        |
| Administrace                          | 558           | 615           |
| Audit                                 | 519           | 882           |
| Depozitář                             | 557           | 328           |
| <b>Celkem</b>                         | <b>30 000</b> | <b>70 000</b> |

## 16. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z akcií a podílů činí 1 229 tis. Kč k 31. 12. 2022. K 31. 12. 2021 tato položka ve výši 31 336 tis. Kč zahrnuje uvolnění doplatku za prodej podílu ve společnosti CyberX z roku 2020, který byl uvolněn dle smlouvy z escrow účtu.

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje výnosy z úroků z konvertibilních půjček k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 ve výši 10 943 tis. Kč a 8 937 tis. Kč, z cash poolingů ve výši 60 090 tis. Kč a 6 092 tis. Kč. Celková výše úroků činí 71 033 tis. Kč k 31.12.2022 a 15 029 tis. Kč k 31.12.2021.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 ve výši 15 688 tis. Kč a 22 188 tis. Kč, které jsou realizovány především kurzovými rozdíly a přeceněním konvertibilních úvěrů na reálnou hodnotu.

## 17. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2022 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů Fondu 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 pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 (v tis. Kč):

| Spřízněná osoba | 31.12.2022     | 31.12.2021       |
|-----------------|----------------|------------------|
| ČEZ, a. s.      | 845 896        | 1 142 720        |
| <b>Celkem</b>   | <b>845 896</b> | <b>1 142 720</b> |

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 845 896 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2022 činí 60 090 tis. Kč

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2021 zahrnovali pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 142 720 tis. Kč (viz bod 4). Úroky z cash poolingů za rok 2021 činily 6 092 tis. Kč. Podfond A dále evidoval krátkodobý závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 18 315 tis. Kč, který byl 3. 1. 2022 uhrazen.

Podfond A dále platil poplatky Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 30 mil. Kč v roce 2022.



## 18. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| K datu:                           | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Podrozvahová aktiva               | -                | -                |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 4 459 143        | 4 180 399        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>4 459 143</b> | <b>4 180 399</b> |

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu ve výši 4 459 143 tis. Kč k 31.12.2022, k 31.12.2021 byly ve výši 4 180 399 tis. Kč.

## 19. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů a ostatních aktiv a závazků k 31.12.2022. Finanční nástroje, u kterých byla reálná hodnota určena oceněním znalce, jsou rozděleny do kategorií FVTPL a FVOCI. Ostatní položky rozvahy, jejichž účetní hodnota se rovná reálné hodnotě, jsou uvedeny ve sloupci Ostatní Povinně FVTPL.

| tis.Kč   | Fin.nástroje   |                          | Ostatní Povinně FVTPL | Celkem           |
|--|----------------|--------------------------|-----------------------|------------------|
|  | FVTPL          | FVOCI majetkové nástroje |                       |                  |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami     | -              | -                        | 5 000                 | 5 000            |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling | -              | -                        | 845 896               | 845 896          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly             | 88 699         | 3 541 391                | -                     | 3 630 090        |
| Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry a ostatní)     | 91 637         | -                        | 5 239                 | 96 876           |
| Náklady a příjmy příštích období                   | -              | -                        | 30 000                | 30 000           |
| <b>Aktiva celkem</b>                               | <b>180 336</b> | <b>3 541 391</b>         | <b>886 135</b>        | <b>4 607 861</b> |
| Ostatní pasiva                                     | -              | -                        | 53 447                | 53 447           |
| Rezervy  | -              | -                        | 95 272                | 95 272           |
| Vlastní kapitál                                    | -              | -                        | 4 459 143             | 4 459 143        |
| <b>Pasiva celkem</b>                               | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>4 607 861</b>      | <b>4 607 861</b> |

## 20. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů je k 31. 12. 2022 následující:

| K datu 31. 12. 2022                    | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3         | Celkem           |
|--|----------|----------|------------------|------------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -        | -        | 3 630 090        | 3 630 090        |
| Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)   | -        | -        | 91 637           | 91 637           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>          | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3 721 727</b> | <b>3 721 727</b> |

K 31.12.2022 došlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovní reálné hodnoty, k 31.12.2022 a k 31.12.2021 Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkoou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29).



Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů byla k 31.12.2021 následující:

| K datu 31. 12. 2021                    | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3         | Celkem           |
|--|----------|----------|------------------|------------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -        | -        | 2 984 469        | 2 984 469        |
| Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)   | -        | -        | 51 039           | 51 039           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>          | -        | -        | <b>3 035 508</b> | <b>3 035 508</b> |

## 21. ŘÍZENÍ RIZIK

Hlavním cílem řízení rizik je ochrana hodnoty a zvyšování hodnoty investice akcionářů do Podfondu při podstupování rizika, které je pro akcionáře akceptovatelné.

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny podrobně popsány ve Statutu Podfondu 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 koncentrace;
- (c) riziko nedostatečné likvidity;
- (d) riziko operační;
- (e) riziko úvěrové;
- (f) riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech;
- (g) riziko spojené s investiční strategií fondu;
- (h) riziko selhání protistrany;
- (i) riziko outsourcingu;
- (j) 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 manager Administrátora a Compliance Officerem (zaznamenáno v kartě transakce). Rizika jsou řízena i během držení investice formou čtvrtletních risk reportů o plnění 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 Podfond A 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. Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko zahrnuje:

### Měnové riziko

Podfond A může kromě CZK investovat i v měnách zemích EU, GBP, USD, CHF a ILS v rámci nabývání majetkových účastí v obchodních společnostech. Cenné papíry vydávané Podfondem A jsou vždy denominovány v CZK. Podfond A tedy podstupuje měnové riziko při investicích v jiných



měnách než CZK. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfondu. Akcionáři si jsou tohoto rizika vědomi a nevyžadují zajišťování měnového rizika Podfondem.

Tabulka níže ukazuje potenciální dopad změny kurzu na hodnotu portfolia k 31.12.2022:

| Měna   | Změna kurzu | Změna hodnoty portfolia<br>(v tis. Kč) | % hodnoty portfolia |
|--------|-------------|--|---------------------|
| EUR    | +/-1 CZK    | 132 842                                | 3,66%               |
| GBP    | +/-1 CZK    | 15 684                                 | 0,43%               |
| Celkem |             | 148 526                                | 4,09%               |

Při změně kurzu koruny o 1 Kč u každé měny portfolia, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o zhruba 4%. Rizikem pro Podfond je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic snižuje.

#### Úrokové riziko

Úrokové riziko je minimalizováno zapojením účtů Fondu do cash poolingového systému skupiny ČEZ. Na základě cash poolingové smlouvy je stanovena výše kreditní úrokové sazby na CZK účtu. V roce 2022 byla vypočítávána dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a., na EUR účtu je úroková sazba 0,0% p.a. V roce 2022 se úroková sazba neměnila.

Konvertibilní úvěry mají obvykle fixní úrokovou sazbu, která se nemění až do doby splatnosti.

#### Riziko koncentrace

S tržním rizikem souvisí riziko koncentrace, které představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Podfond je vystaven riziku koncentrace díky své investiční strategii se zaměřením na investice do nové energetiky a souvisejících odvětví a díky svému zaměření na evropský trh a Izrael.

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfondu v rámci povolených oblastí investiční strategie k 31.12.2022:

| tis. Kč                       | Podíl v portfoliu |
|-------------------------------|-------------------|
| Výroba vodíku                 | 6%                |
| Elektromobilita               | 6%                |
| Logistika                     | 19%               |
| Instalace tepelných zařízení  | 26%               |
| Optimalizace spotřeby energie | 23%               |
| Ostatní                       | 20%               |
| Celkem                        | 100%              |

Toto riziko omezuje Podfond prostřednictvím aplikace limitů pro jednotlivé cenné papíry a podíly ve stejné výši na spjaté skupiny osob, viz limity ve Statutu.

#### Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Podfondu nebude možné prodat, nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době.

Podfond má k 31. 12. 2022 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 845 896 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů



k 31. 12. 2022 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 30 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s obhospodačováním a administrací Podfondu za rok 2023.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a pasiv podle doby splatnosti na celkových aktivech Podfondu (bez splatnosti).

| tis. Kč                                     | Finanční aktiva |                  |               |               |                  | Finanční aktiva celkem | Ostatní položky bez splatnosti | Aktiva/pasiva celkem | % fin. aktiv/pasiv na celk. aktivech/pasivech |
|---|-----------------|------------------|---------------|---------------|------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|---|
|   | 0-3 měsíce      | 3 měsíce - 1rok  | 1 rok - 5 let | 5 a více let  | Bez splatnosti   |                        |                                |                      |   |
| Pohledávky za bankami                       | 5 000           | -                | -             | -             | -                | 5 000                  | -                              | 5 000                | 0,11%   |
| Pohledávky cash pooling                     | 845 896         | -                | -             | -             | -                | 845 896                | -                              | 845 896              | 18,36%  |
| Akcie a podíly                              | -               | -                | -             | 88 699        | 3 541 391        | 3 630 090              | -                              | 3 630 090            | 78,78%  |
| Ostatní aktiva (úroky, konvertibilní úvěry) | 5 239           | -                | 91 637        | -             | -                | 96 876                 | -                              | 96 876               | 2,10%   |
| Náklady a příjmy příštích období            | -               | -                | -             | -             | -                | -                      | 30 000                         | 30 000               | -   |
| <b>Celkem aktiva</b>                        | <b>856 135</b>  | <b>0</b>         | <b>91 637</b> | <b>88 699</b> | <b>3 541 391</b> | <b>4 577 861</b>       | <b>30 000</b>                  | <b>4 607 861</b>     | <b>99,35%</b>                                 |
| Ostatní pasiva                              | 994             | 3 175            | -             | -             | -                | 4 168                  | 49 278                         | 53 447               | 0,09%   |
| Rezervy                                     | -               | -                | -             | -             | -                | 0                      | 95 272                         | 95 272               | -   |
| Vlastní kapitál*                            | -               | 4 459 143        | -             | -             | -                | 4 459 143              | -                              | 4 459 143            | 96,77%  |
| <b>Celkem pasiva</b>                        | <b>994</b>      | <b>4 462 317</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>4 463 311</b>       | <b>144 550</b>                 | <b>4 607 861</b>     | <b>96,86%</b>                                 |
| Gap   | 855 141         | -4 462 317       | 91 637        | 88 699        | 3 541 391        | 114 550                | -114 550                       |                      |   |
| Kumulativní gap                             | 855 141         | -3 607 176       | -3 515 540    | -3 426 841    | 114 550          | 114 550                | -                              |                      |   |

\*Splatnost vlastního kapitálu je uvedena ve sloupci 3 měsíce až 1 rok, protože dle článku 9.6. statutu Podfondu je „Fond povinen odkoupit investiční akcie od akcionáře nejpozději do jednoho (1) roku ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií administrátorem Fondu“.

### 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 rozdělujeme do čtyř skupin dle zdroje rizika:

- rizika procesů (nesprávné provedení transakce, překročení limitů, chyby zaúčtování);
- riziko selhání lidského faktoru (interní podvod, chyby ručního zpracování, chyby při zápisu do informačních systémů);
- rizika informačních systémů (selhání HW, SW, telekomunikací, nedostupnost dat, selhání zabezpečení, chybí očeňovací data);
- 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 dodržováním archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součástí smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekongiliace 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 Podfondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

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

K 31. 12. 2022 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 845 896 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. a konvertibilní úvěry do společností Cloud&Heat ve výši 47 675 tis. Kč a Eliq ve výši 43 962 tis. Kč.

| tis. Kč  | 0-3<br>měsíce | 3 měsíce<br>–<br>1 rok | 1 rok – 5<br>let | 5 a více let | Celkem  |
|--|---------------|------------------------|------------------|--------------|---------|
| Pohledávky za bankami                                  | 5 000         | -                      | -                | -            | 5 000   |
| Pohledávky cash pooling                                | 845 896       | -                      | -                | -            | 845 896 |
| Konvertibilní úvěry                                    | -             | -                      | 91 639           | -            | 91 639  |
| Celkem aktiva  | 850 896       | -                      | 91 639           | -            | 942 535 |
| Změna úročených aktiv při<br>změně úrokové sazby o 1 % | 8 509         | -                      | 916              | -            | 9 425   |

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádná úrokově citlivá pasiva.

### Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

Dle investiční strategie uvedené ve Statutu může Podfond nabývat akcie, podíly, kmenové listy, popř. jakékoli jiné zákonem přípustné formy účasti na kapitálových obchodních společnostech nebo na obdobných typech společností v zahraničních jurisdikcích (ať již regulovaných či neregulovaných), které splňují podmínky uvedené ve Statutu. Cílové společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem nabytí výše uvedených aktiv, a/nebo získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, včetně možnosti Podfondu A uskutečnit proces přeměny, v níž budou Podfond a/nebo Cílová společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy.

Dle Statutu minimální výše jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 20 000 tis. Kč, maximální velikost jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 1 000 000 tis. Kč, přičemž v odůvodněných případech může představenstvo Fondu rozhodnout o nižší minimální výši jednotlivé investice. Ve Statutu jsou uvedeny i další limity na investice.

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Toto riziko je zajištěno pečlivým výběrem cílových společností, kdy před každou transakcí dochází k důkladnému prozkoumání společnosti (Term sheet, Deal Alert, ABAC report, Due dilligence reporty – finanční, právní a případně i technické). Navíc je u přímých investic sjednávána likvidační preference, která určuje, že v případě likvidace (prodeje) společnosti získá Podfond přednostní výnos. Investice do cílové společnosti probíhají v rámci koinvestování, a to jak Podfondu A a Podfondu B do společností v EU, tak zároveň i se silnými partnery. Navíc je dojednáno členství v dozorčích orgánech s přímým přístupem k informacím ve společnosti na měsíční bázi a na vyžádání kdykoli. V rámci Podfondu A pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.



## **Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu**

S ohledem na úzce specifikovanou investiční strategii Podfondu A bude vždy existovat riziko spojené se samotnou podstatou investiční strategie zaměřené na investice do nových odvětví a progresivních technologií prostřednictvím investic do Cílových společností. K těmto rizikům patří zejména, nikoli však výlučně jen, např.

- a) riziko spojené s promotérem zvažované investice Podfondu A, nebo manažerským týmem v Cílové společnosti, vyplývající např. z možných nedostatečných zkušeností, čestností, podnikatelským instinktem, nedostatečnými kontakty apod.;
- b) riziko spojené s produktem vyplývajícím např. z nedostatečné komercializace produktu, z rozdílnosti požadavků na výrobu prototypu a na sériovou výrobu, z možnosti reverzního inženýrství nového produktu, ze špatného odhadu přínosu produktu, jeho ceny apod.;
- c) technologická rizika vyplývající např. z možné současné či budoucí existence lepší či efektivnější technologie, z nepředvídatelnosti směru a doby vývoje, z nepropojitelnosti do stávajících systémů, z nedostatku materiálových zdrojů apod.;
- d) tržní rizika související s tržním prostředím, např. velikostí trhu, jeho potenciálem, konkurencí, alternativními produkty, nepředvídatelnými náklady na marketing atd.;
- e) finanční rizika spočívající např. v absenci dostupnosti vhodných kapitálových zdrojů/trhu v momentě budoucí uvažované divestice, v případně nevhodné míře či struktuře externího financování, v měnových rizicích, v neshodě mezi kofinancujícími investory apod.;
- f) provozní rizika spojená např. s nedostatkem kvalifikovaného personálu apod.;
- g) environmentální rizika;
- h) výše uvedená politická, regionální, právní, regulativní a daňová rizika jednotlivých investic.

Prostřednictvím diverzifikace v rámci řízení rizik realizovaném ze strany Fondu je potencionálně možné částečně snížit možné dopady těchto rizik na celkový majetek Podfondu A, nikoli však pravděpodobnost, podobu a četnost jejich výskytu.

### **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 Podfondu A 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 dilligence reporty). Riziko nesplnění závazků protistrany při vypořádání obchodů je snižováno použitím vhodných smluvních instrumentů (např. escrow účet).

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Bankou poskytující službu cash poolingu je Komerční banka a.s., která je regulovaným subjektem 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 poskytovatelem 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 exit. 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.

## **22. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI**

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v souvislosti 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 společností 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.

## **23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

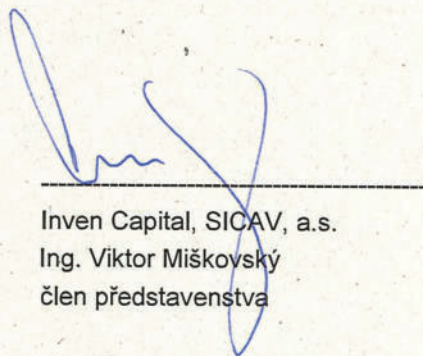
K 1. lednu 2023 vznikl nový Podfond D, jehož akcionářem je Evropská investiční banka. Má obdobnou investiční strategii jako Podfond B a bude koinvestovat 100 mil. EUR spolu s Podfondem C do start-upů v Evropské Unii. Čtyřleté investiční období Podfondu D bude následováno pětiletým divestičním obdobím.

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