INVEN CAPITAL - PODFOND B

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
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	8
Profil Podfondu	12
Přílohy	21
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 B
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2022, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 14. 4. 2023

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

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

Zpráva nezávislého auditora

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři podfondu Inven Capital - Podfond B, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital - Podfond B, 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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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.

Building a better working world

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.

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

Building a better
working world

Naší povinností je informovat představenstvo 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

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

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 B
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond B se zaměřuje na investice do cleantech startupů z Evropské unie 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 obecně činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů.

Podfond B investoval do osmi společností (čtyř německých, jedné francouzské, dvou českých a jedné švédské) a má proinvestováno více než 90 % svého investičního rámce. V portfoliu Podfondu B se ke konci roku 2022 nachází následující společnosti:

tado GmbH– společnost vyvíjí platformu umožňující chytré řízení teploty v domácnosti na základě polohy a zvyklostí uživatele;

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;

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 – digitální platforma společnosti zajišťuje instalaci fotovoltaických panelů a bateriových systémů v rodinných domech prostřednictvím externích instalatérských firem, které konsoliduje v rámci své 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 vyřídit 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.

V roce 2022 byly uskutečněny dodatečné investice do společností Cloud&Heat, CosmoTech, NeuronSW, Eliq, Woltair a Zolar. Nové investice už Podfond B nemůže v divestičním období uskutečnit.

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.

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, že 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 96 277 tis. Kč. Ztráta společnosti byla realizována zejména v souvislosti s tvorbou rezervy na dlouhodobý bonus, provozními náklady vynakládanými na správu Podfondu B při realizaci investic a přeceněním konvertibilních úvěrů.

1.2. Stav majetku

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 59,96 % (tj. o 762 868 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech (nárust o 724 342 tis. Kč), které se zvýšily díky navýšení podílů stávajících investic a vlivem přecenění.

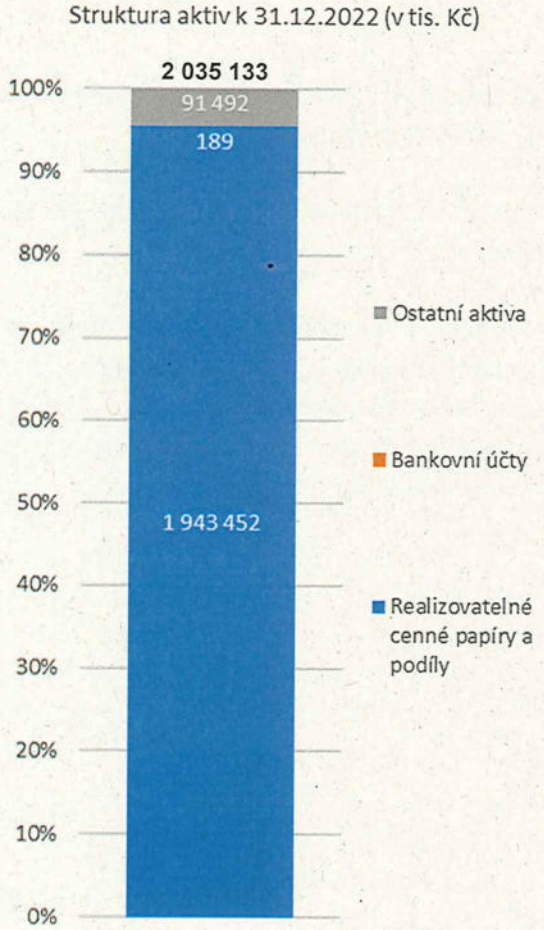
Portfolio Podfondu je financováno z 89,42 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Zbylých 10,58 % představují krátkodobé cizí zdroje v podobě ostatních pasiv.

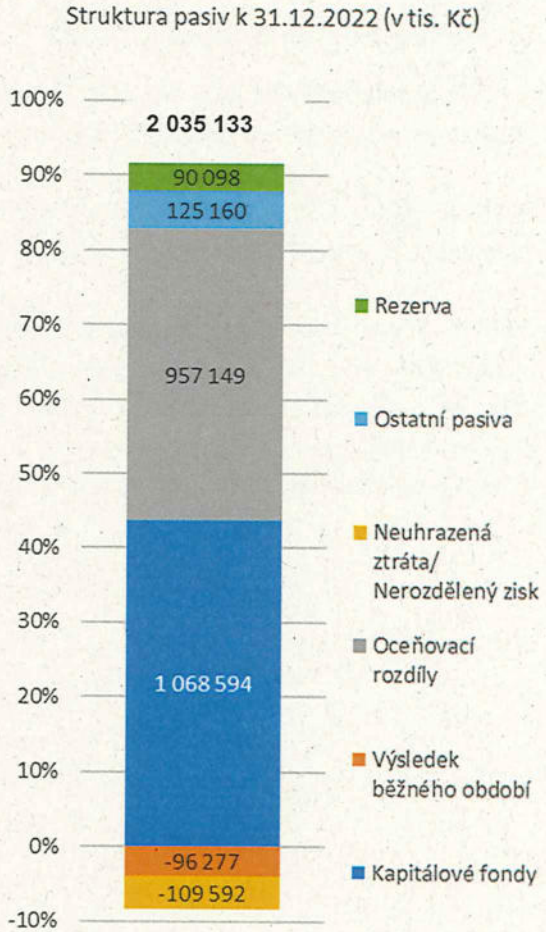
Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 2 035 133 tis. Kč. Ta byla tvořena především akciemi, podílovými listy a ostatními podíly do společností Tado, Cloud&Heat Technologies, CosmoTech, Zolar, Eliq, Forto a Woltair ve výši 1 943 452 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 91 492 tis. Kč a pohledávkami za bankami ve výši 189 tis. Kč. Reálná hodnota podílů byla stanovena na základě oceňovacího reportu, který sestavila společnost Deloitte k 31. 12. 2022.

Pasiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. 12. 2022 pasiva v celkové výši 2 035 133 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 1 819 875 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 125 160 tis. Kč, které představují zejména závazky vůči akcionářům ve výši 110 184 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 14 101 tis. Kč, a vytvořenou rezervou ve výši 90 098 tis. Kč. Počet investičních akcií vydaných k Podfondu B je 45 681. Ztráta za účetní období je 96 277 tis. Kč.





Cashflow

Čisté snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2022 bylo ve výši -1 928 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -8 832 tis. Kč, k 31. 12. 2021 byl ve výši -37 519 tis. Kč, což představuje nárůst o 28 688 tis. Kč. Peněžní tok byl ovlivněn čistým peněžní tokem z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami ve výši 258 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -203 577 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -137 501 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv právě ve výši -203 653 tis. Kč a příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výši 76 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 210 481 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 164 919 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna dopadem změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 210 481 tis. Kč.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o 1 928 tis. Kč, což představovalo čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů, jejich výše činí 189 tis. Kč.

2. Výhled na následující období

1. 1. 2022 vstoupil Podfond B do pětiletého divestičního období, a proto bude pro Podfond B klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností.

Nové investice budou uskutečněny pouze z Podfondu C, kterému začalo 1. ledna 2022 pětileté investiční období a Podfondu D, který vznikl 1. ledna 2023.

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

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond B

Identifikační údaje
NIČ: 751 60 706
DIČ: CZ684366252

Sídlo společnosti
Ulice: Pod křížkem 1773/2
Obec: Braník
PSČ: 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 B byl vytvořen dne 1. 2. 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány 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 B vlastní Evropská investiční banka, k 31. 12. 2022 bylo k Podfondu B vydáno 45 681 kusů investičních akcií. Fondový kapitál je k 31. 12. 2022 ve výši 1 819 875 tis. Kč.

Měna investičních akcií Podfondu B je v EUR. 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: 1 819 875 tis. Kč.

Orgány Podfondu

Představenstvo

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

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

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač, MBA	(od 30. května 2016)
	narozen: 8. 11. 1966	(člen od 1. února 2016)
	vzdělání: vysokoškolské	

Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA narozen: 2. 5. 1971 vzdělání: vysokoškolské	(od 16. března 2015) (člen od 30. srpna 2014)
Člen dozorčí rady	Mgr. Ing. Vojtěch Kopp narozen: 12. 7. 1981 vzdělání: vysokoškolské	(od 30. prosince 2014) (člen od 30. srpna 2014)

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

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

Místopředseda představenstva	**Ing. Ivo Němejc**	(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 realizována v souvislosti s provozními náklady vynakládanými na správu Podfondu při realizaci investic do cleantech startupů z Evropy v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem, a zaúčtováním rezervy na dlouhodobý bonus.

4. Údaje o depozitáři investičního 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. 9. 2020. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

5. Údaje o hlavním podpůrci

V účetním období pro 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 Fondu

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

7. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu pracovníkům nebo vedoucím osobám Fondu

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Odměny a úplaty pracovníkům a vedoucím osobám jsou vypláceny z Management fee, které bylo za rok 2022 ve výši 11 914 tis. 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 podíly ve společnostech Tado GmbH, Cloud & Heat Technologies GmbH, Cosmo Tech S.A.S., Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH a Woltair,s.r.o. ve výši 1 943 452 tis. Kč. Podíl Podfondu B v jednotlivých společnostech je u většiny společností do výše 10 %, pouze u společností Zolar a Woltair, s.r.o. přesahuje 10 %. Ostatní aktiva ve výši 91 492 tis. Kč tvoří konvertibilní úvěry poskytnuté společnostem Cloud & Heat Technologies GmbH a Eliq AB.

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 pracovně 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 uhlíkově 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 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 C 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)

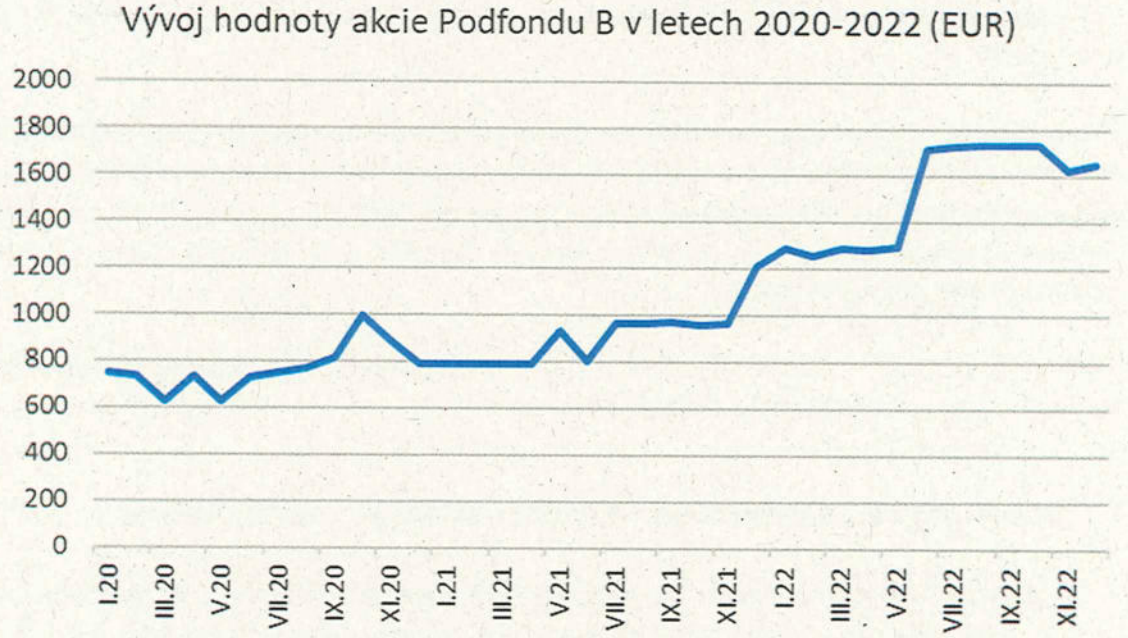
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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 (EUR):	75 466 509	47 447 098	25 063 962
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období:	45 681	39 242	31 762
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	6 439	7 480	15 175
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období:	-	-	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	1 652,0327	1 209,0897	789,1178



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

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

S účinností od 31. 1. 2022 byl v části 3. Údaje o administrátorovi upraven seznam vedoucích osob, kdy člen představenstva Ing. arch. Jan Makovský byl nahrazen Mgr. Pavlem Barešem a seznam byl doplněn o člena představenstva a investičního ředitele Ing. Michala Kusáka Ph.D.
V sekci Údaje o konsolidačním celku, do kterého je administrátor zahrnut byla smazána informace, že investiční společnost je stoprocentně vlastněna společností CINEKIN, a.s.

Statut také zahrnuje nově odstavec 11.2. věnující se rizikům udržitelnosti.

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.

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.

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.

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 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 společností ČEZ, a. s.

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

2. *Schéma vztahů*

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

3. *Úloha ovládané osoby*

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

4. *Způsob a prostředky ovládání*

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

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

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

6. *Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami*

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

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

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

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

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

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

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

9. *Jiná jednání*

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2022 neučinil žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

10. *Závěr a Prohlášení*

Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, SICAV, a.s. Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah.

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

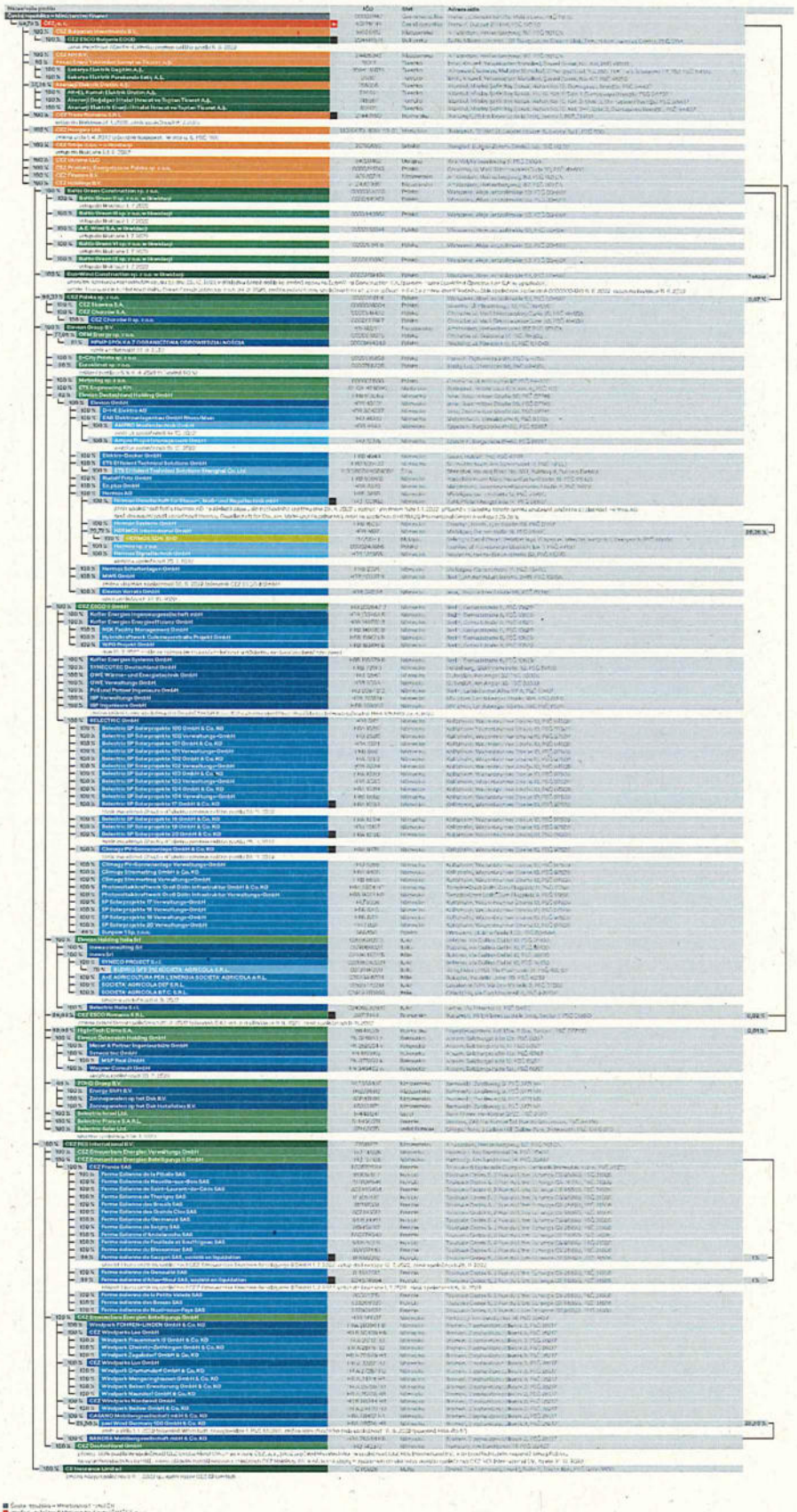
Zpráva byla zpracována podle nejlepšího vědomí a svědomí zpracovatelů. Zpracovatelé čerpali ze všech dostupných podkladů a dokumentů, s vynaložením maximálního úsilí. Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorčí radou Inven Capital, SICAV, a.s.

V Praze dne 20. 3. 2023

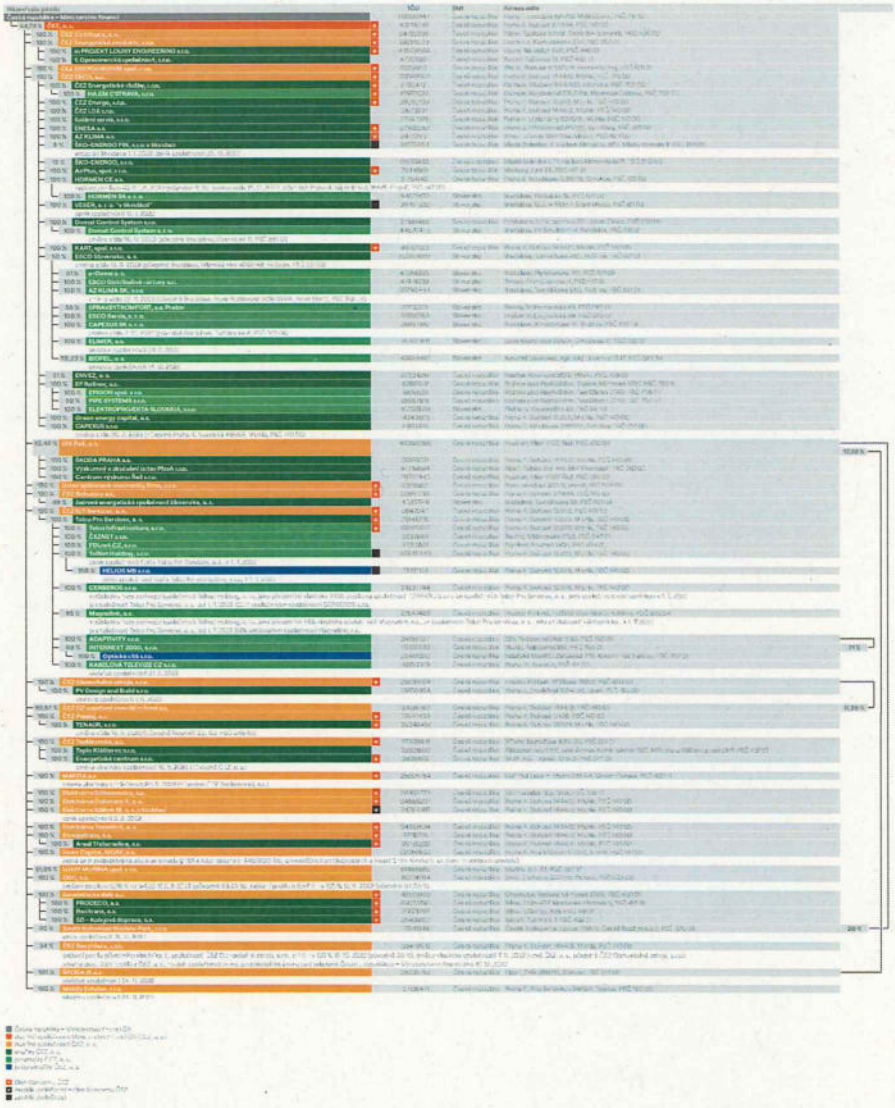
----------	----------
Ing. Viktor Miškovský	Ing. Ivo Němejc
člen představenstva	místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

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



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



Příloha č.2

ANNEX IV

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním u 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.

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 B ("Podfond B")
Identifikační kód právnické osoby: 75160706 (NIČ Podfond B)

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_%	☐ **Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti,** a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___%, a to
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně 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	☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
	☐ investice se sociálním cílem
☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** ___%	✖ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem? *[Vyjmenujte 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, vyjmenujte environmetální 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, vyjmenujte dané sociální cíle.]*

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem B

Investiční strategie Podfondu B 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.

Naším cílem je investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně tak postupy správy a řízení při výběru investic i během držení investic. Cílem Podfondu B 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 v sekci "Info for investors").

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

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 řetezec, zaměstnanci, zákazníci, místní komunita, diversita a začlenění, postupy správy a řízení společnosti, a představenstvo společnosti.

- ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond B v roce 2022

V roce 2022 jsme získaly data od 5 portfoliových společností z celkových 7 portfoliových společností Podfondu B.

Přestože jsme do společností v portfoliu Podfondu B investovali v letech 2018-2020, v 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 prvé řadě jsem se ujistili, že aktivity společností nepatří do zakázaných aktivit, jak je definuje statut Podfondu B, 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.

Přehled dat, které jsme získali od našich 5 portfoliových společností v roce 2022, je shrnut v několika širších kategoriích níže.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl demonstrován u všech našich sledovaných portfoliových společností v roce 2022. 2 společnosti mají zdokumentovánu svou politiku udržitelnosti, 3 společnosti již formulovaly svůj environmentální závazek.

Environmentální ukazatele

3 společnosti měří svoji uhlíkovou stopu (scope 1 a 2), 1 společnost implementovala výpočet uhlíkové stopy v roce 2022.

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

4 společnosti využívají obnovitelné zdroje elektřiny.

Sociální ukazatele

Všechny společnosti mají zdokumentována pravidla chování (Code of Conduct).

4 společnosti měří spokojenost svých zaměstnanců s průměrným výsledkem 62.

Politiku diverzity a začlenění 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 mají 3 společnosti. Alespoň jedna žena je v představenstvech 3 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 B prvním obdobím, kdy je předkládána pravidelná zpráva.

- ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?*** *[Uveďte u finanční 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 uvedených v článku 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852, vyjmenujte environemtální cíle stanovené v článku 9 uvedeného nařízení, k nimž podkladové udržitelné investice daného finančního produktu přispěly.]*

Podfond B neprováděl v roce 2022 žádné udržitelné investice.

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.

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 B neprováděl 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:

Podfond B neprováděl v roce 2022 žádné udržitelné investice.

[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 finačního 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.

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 B 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
Zolar	Instalace solárních panelů	40%	Německo
Forto	Logistika	33%	Německo
tado	Chytrá energetika	9%	Německo

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Podfond B se nezavázal uskutečnit udržitelné investice se sociálním cílem.

- ***Jaká byla alokace aktiv?***

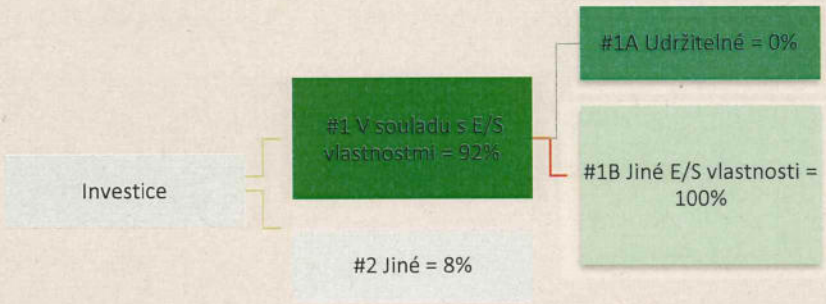
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

[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 environmentánímu cíly.

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.

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



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 nebp sociáními 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 environmentáními a sociálními vlastnostmi a nekvalifikující se jako udržitelné investice.

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

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

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích: 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

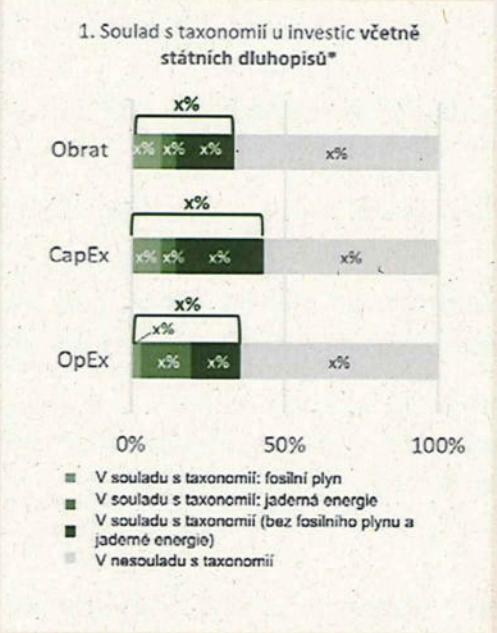
[Poznámku uveďte pouze u finančních produktů uvedených v čl. 6, prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.]

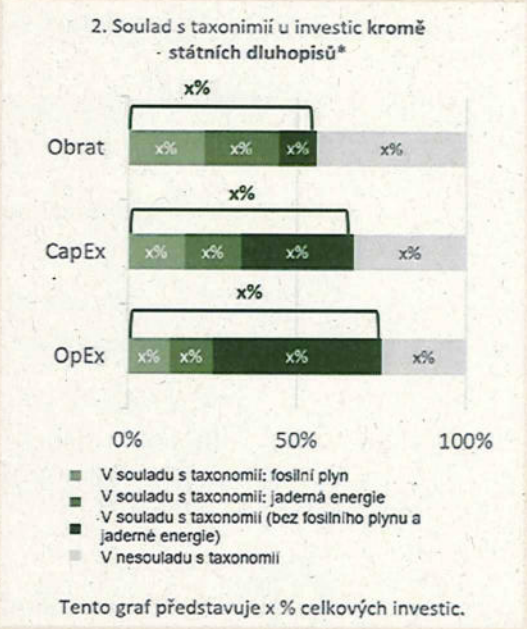
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **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.

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.*

[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 **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Ke konci roku 2022 neměl Podfond B 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 Podfondu B s EU taxonomií 0% ke konci roku 2022. Společnosti, do kterých Podfond B 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 B prezentovat v následujích obdobích.

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

Podfond B 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 B reportuje data dle nařízení (EU) 2019/2088, nejsou tedy k dispozici srovnatelná období.

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 vysvětlete, proč daný finanční produkt investoval do hospodářských činností, které nebyly v souladu s taxonomií.]*

Podfond B 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 B 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 enviromentálních 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 včetně 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 B

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B
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 Bruto	2022 Korekce	2022 Netto	2021 Netto
	AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry		0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování		0	0	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	7	189	0	189	2 117
	v tom: a) splatné na požádání		189	0	189	2 117
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty		0	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0	0
	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	5	1 943 452	0	1 943 452	1 219 110
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	6, 8	91 492	0	91 492	51 039
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období		0	0	0	0
Aktiva celkem			**2 035 133**	**0**	**2 035 133**	**1 272 266**

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B
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
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům		0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů		0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4	Ostatní pasiva	10	125 160	92 731
5	Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6	Rezervy	11	90 098	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		90 098	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál		0	0
	z toho: a) splacený základní kapitál		0	0
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		0	0
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy	9	1 068 594	858 114
13	Oceňovací rozdíly	9	957 149	417 645
	z toho: a) z majetku a závazků		957 149	417 645
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9	-109 592	-60 507
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	9	-96 277	-35 716
	Vlastní kapitál celkem	9	1 819 875	1 179 535
Pasiva celkem			**2 035 133**	**1 272 266**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:	**2 022**	**2 021**
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování:	**1 819 875**	**1 179 535**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Náhradní identifikační číslo (NIČ): 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	14	8 886	4 794
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
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		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí		0	0
5	Náklady na poplatky a provize	13	-11 914	-16 741
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-6 510	-29 265
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		0	0
	a nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému		0	0
	hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy		0	0
	z dříve odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám		0	0
	a zárukám		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným		0	0
	vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba		0	0
	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	11	-90 098	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
			0	0
19	*Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním*		-99 636	-41 212
23	Daň z příjmů	12	3 359	5 496
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-96 277**	**-35 716**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

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

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

Označen	Text	Skutečnost v účetním období	
		2022	2021
P.	**Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního**	**2 117**	**12 218**
	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-99 636	-41 212
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	90 546	27 084
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	90 098	
A.1.3.	Přecenění aktiv	9 334	31 878
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-8 886	-4 794
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami**	**-9 090**	**-14 129**
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	258	-23 391
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období		-33 546
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	258	10 155
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami**	**-8 832**	**-37 519**
A.3.	Výdaje z plateb úroků		
A.4.	Přijaté úroky		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období		
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	**Čistý peněžní tok z provozní činnosti**	**-8 832**	**-37 519**
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-203 653	-137 501
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	76	
B.***	**Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti**	**-203 577**	**-137 501**
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu		
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	210 481	164 919
C.3.1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.3.2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.***	**Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti**	**210 481**	**164 919**
F.	**Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**	**-1 928**	**-10 101**
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R.	**Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období**	**189**	**2 117**

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B
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

	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2021	693 195	25 116	-42 981	-17 526	657 804
Emise/odkup investičních akcií	164 919				164 919
Přecenění investic		392 529			392 529
Rozdělení výsledku hospodaření mínulého období			-17 526	17 526	
Výsledek hospodaření běžného období				-35 716	-35 716
Stav k 31.12.2021	858 114	417 645	-60 507	-35 716	1 179 535
Emise/odkup investičních akcií	210 480				210 480
Přecenění investic		526 136			526 136
Prodej investic		13 368	-13 368		0
Rozdělení výsledku hospodaření mínulého období			-35 716	35 716	0
Výsledek hospodaření běžného období				-96 277	-96 277
Stav k 31.12.2022	1 068 594	957 149	-109 592	-96 277	1 819 874

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS PODFONDU

Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B") 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.

Jediným akcionářem Podfondu B je Evropská investiční banka (EIB) se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

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 B 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 B vlastní Evropská investiční banka.

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

Cílem investiční strategie Podfondu B je realizovat investice do cleantech startupů z EU 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 podobně.

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 B 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 sjednávat obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Cizí měny

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

c) 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 závazky a aktiva jsou prezentována jako oběžná nebo stálá.

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 cenný 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. Do této kategorie spadají konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Podfondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvlášť jistina a zvlášť 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 niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci.

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze, případně ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

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

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

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

Úroveň 3: reálná hodnota je stanovená na základě ocenění, u kterých významná vstupní data nejsou odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích a využívají se teda 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) Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami, 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.

e) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva jsou při prvotním rozeznání oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. K 31. 12. 2020 byla ostatní pasiva vedena v účetnictví v reálných hodnotách.

Ostatní pasiva představují zejména závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie.

f) 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).

g) Rezervy

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, 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.

h) Vlastní kapitál

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.
Měna investičních akcií Podfondu B je v EUR. 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 B nevytváří rezervní fond.

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu B 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 B 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.

j) 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, které jsou spojeny 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 výnosové úroky z dluhových cenných papírů.

k) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

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

l) 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.

m) Změny účetních metod

V roce 2022 nenastaly žádné změny účetních metod, které by měly vliv na účetní závěrku Podfondu B.

n) Kapitálové nástroje

Podfond má jednoho 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.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly je tvořena Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31. 12. 2022.

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů (v tis. Kč):

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 1. 1. 2021	Přírůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2021	Přírůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2022
FVOCI	667 100	137 880	414 130	1 219 110	197 205	527 137	1 943 452
Celkem	667 100	137 880	414 130	1 219 110	197 205	527 137	1 943 452

Fond pro všechny investice ve formě akcií použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5. k 31. 12. 2022.

Přírůstky ve výši 197 205 tis. Kč k 31.12.2022 tvoří dodatečné investice do společností Zolar (113 506 tis. Kč), Woltair (44 653 tis. Kč), CosmoTech (37 929 tis. Kč) a navýšení investic z důvodu kapitalizace transakčních nákladů (právní poradenství) ve výši 1 116 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 kotovaných 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:

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

Reálná hodnota všech investic Podfondu je vypočítána v EUR 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 (19 017 akcií série B) ve výši 60 312 tis. Kč.

b. CosmoTech

Hodnota společnosti Cosmo Tech byla stanovena na základě metody 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 s 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 E).

c. Eliq AB

Hodnota Eliq AB byla stanovena opět na základě metody GPC, která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které ještě negenerují zisk („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. 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. Forto GmbH

Hodnota investice Forto GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Hodnota byla stanovená nezávislými subjekty a upravena o procentní změnu tržní kapitalizace srovnatelných společností. Pro tento účel byly vybrány softwarové společnosti, které působí v odvětví přepravy. Ocenění podílu vychází z držby 3 573 akcií série B+1 a 297 akcií série C a je odhadnuto na 666 659 tis. Kč.

e. Tado GmbH

Hodnota investice Tado GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávných kol financování, které proběhlv v září a prosinci 2022 za stejných podmínek, za kterých se má uskutečnist i třetí kolo v 1.Q 2023. Hodnota byla akceptována několika nezávislými stranami. Transakce byly vybrány jako ukazatel reálné hodnoty také z

důvodu blízkosti k datu ocenění. Ocenění podílu ve společnosti Tado GmbH ve výši 187 084 tis.Kč vychází z držby 3 433 přednostních akcií F a 1 156 přednostních akcií G.

f. **Woltair**
Pro ocenění Woltair byla použita cena přijatá nezávislou stranou z nedávného kola financování, tj. ze srpna 2022. Ocenění podílu ve výši 130 462 tis. Kč vychází z držby 4 433 akcií třídy C a 2762 třídy D.

g. **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 průmyslu solárních systémů a obnovitelných zdrojů energie. Ocenění podílu vychází z držby 6 136 akcií série B-2, 4 552 akcií série B a 1 938 akcií C je odhadnuto na 808 817 tis. Kč.

Sensitivita

Reálné hodnoty portfoliových společností jsou ovlivněny zejména tržbami (objem prodejů, 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 B v případě změn uvedených 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%	Změna hodnoty investice při změně nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)
Cloud&Heat	60 312	Tržby společnosti za rok 2022	Růst nebo pokles tržeb	20%	12 066
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
Forto	666 659	Valuace společnosti z posledního kola financování upravena o vývoj trhu (EUR 1 397m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	10%	66 666
Tado	187 084	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 297m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	10%	18 708
Woltair	130 462	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 53m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	10%	13 046
Zolar	808 817	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 402m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	10%	80 882
CELKEM	**1 943 452**			**10%**	**200 785**

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

tis. Kč	Podíl na VK k 31.12.2022	Reálná hodnota k 31. 12. 2022	Podíl na VK k 31.12.2021	Reálná hodnota k 31. 12. 2021
Cloud&Heat	6,5 %	60 312	6,5 %	55 388
CosmoTech	11,1 %	59 974	8,9 %	52 629
Eliq	7,7 %	30 144	7,7 %	31 075
Forto	2,4 %	666 659	2,8 %	638 604
NeuronSW	-	exit	4,7 %	0
Tado	3,2 %	187 084	3,6 %	172 280
Woltair	11,9 %	130 462	11,1 %	34 083
Zolar	8,4 %	808 817	10,1 %	235 051
Celkem		1 943 452		1 219 110

Podíl Podfondu v žádné se společností nedosahuje 20 %. Přecenění investic k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

6. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Přehled o pohybu poskytnutých konvertibilních půjček:

tis. Kč	Zůstatek k 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2021
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	25 445	40 660	-2 061	-30 725	4 794	51 039
Derivát	12 926					na
Celkem	38 371	40 660	-2 061	-30 725	4 794	51 039

tis. Kč	Zůstatek k 31. 12. 2021	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2022
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	51 039	135 028	-94 127	-9 334	8 886	91 492
Celkem	51 039	135 028	-94 127	-9 334	8 886	**91 492**

Podfond poskytl v roce 2022 půjčky s právem výměny na podíly společnostem Cloud&Heat Technologies GmbH, Eliq AB, NeuronSW SE, CosmoTech, Woltair s.r.o. a Zolar GmbH ve výši 135 028 tis. Kč. Půjčky společnostem NeuronSW, CosmoTech, Woltair a Zolar byly během roku 2022 konvertovány v akcie. K 31.12.2022 eviduje Podfond konvertibilní půjčky u společností Cloud&Heat a Eliq ve výši 91 492 tis. Kč. V rozvaze jsou půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku ostatní aktiva.

Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit Podfondu jistinu včetně úroků, pokud ke konverzi nedojde. Ocenění vloženého derivátu je součástí ocenění celého instrumentu. Změny v reálné hodnotě jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření.

Sensitivita

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

a. Pravděpodobnosti jednotlivých scénářů (exit, kolo financování, splatnost, default), přičemž uskutečnění jednotlivých scénářů je úzce spojeno s naplněním podnikatelského plánu portfoliové společnosti;
b. Termíny uskutečnění jednotlivých scénářů (kromě scénáře default);
c. Náklady vlastního kapitálu (u všech konvertibilních úvěrů použito 35 % na základě veřejně dostupné studie 2022 Private Capital Markets Report by Pepperdine University);
d. 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 vývojů. Hodnota může klesnout až na nulu v případě úpadku společnosti nebo se může naopak zněkolikanásobit.

V souvislosti s půjčkami společnostem Cloud&Heat Technologies GmbH a Eliq AB (a před datem konverze NeuronSW SE, CosmoTech a Woltair s.r.o a Zolar) byly k 31. 12. 2022 zaúčtovány úroky ve výši 8 886 tis. Kč a k 31. 12. 2021 ve výši 4 794 tis. Kč v souvislosti s půjčkami společnostem Cloud&Heat Technologies GmbH, NeuronSW SE, CosmoTech a Woltair s.r.o.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech	189	2 117
Celkem	189	2 117

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Konvertibilní půjčky	91 492	51 039
Celkem	91 492	51 039

Další informace ke konvertibilním půjčkám viz bod 6. Poskytnuté půjčky.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál Podfondu (tis. Kč):	1 819 875	1 179 535	657 804
Fondový kapitál Podfondu (tis. EUR):	75 467	47 447	25 064
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	45 681	39 242	31 762
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	6 439	7 480	15 175
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	39 838,7703	30 057,9698	20 710,3993
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	1 652,0328	1 209,0897	789,1179

K datu 31. 12. 2022 v Kč:
Fondový kapitál: 1 819 874 865 Kč (přepočteno kurzem 24,115 Kč za 1 EUR k 31. 12. 2022)
Fondový kapitál na 1 akcii: 39 838,7703 Kč.

K datu 31. 12. 2021 v Kč:
Fondový kapitál: 1 179 534 851 Kč (přepočteno kurzem 24,86 Kč za 1 EUR k 31. 12. 2021)
Fondový kapitál na 1 akcii: 30 057,9698 Kč.

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

Fondový kapitál

V roce 2022 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 210 480 tis. Kč na 1 068 594 tis. Kč díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicemi do nových společností. V roce 2021 se také zvýšily ostatní kapitálové fondy o 164 919 tis. Kč na 858 114 tis. Kč díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicemi do nových společností.

Oceňovací rozdíly
Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2022 o 539 504 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2022. Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2021 o 392 529 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2021.

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření minulých let představuje ztráta 109 592 tis. Kč k 31. 12. 2022, která byla navýšena v roce 2022 o 35 716 tis. Kč díky ztrátě z roku 2021 (valná hromada Fondu schválila v roce 2022 převodu ztráty běžného období roku 2021 do Výsledku hospodaření minulých let) a ztrátě z prodeje spol. NeuronSW ve výši 13 368 tis. Kč.
K 31. 12. 2021 byl výsledek hospodaření minulých let ztráta ve výši 60 507 tis. Kč, která byla navýšena díky ztrátě v roce 2020 o 17 526 tis. Kč.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2022 je ztráta ve výši -96 277 tis. Kč. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu. V minulém účetním období roku 2021 činila ztráta -35 716 tis. Kč a byla po schválení valnou hromadou Fondu přeúčtována do Výsledku hospodaření minulých let.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dohadné položky pasivní	875	462
Závazky vůči dodavatelům	0	155
Odložený daňový závazek	14 101	16 485
Ostatní	110 184	75 629
Celkem	125 160	92 731

Položka ostatní pasiva zahrnuje k 31. 12. 2022 dohadné položky pasivní obsahující nevyfakturované závazky vůči dodavatelům ve výši 875 tis. Kč., které věcně a časově související s rokem 2022, odložený daňový závazek ve výši 14 101 tis. Kč a položku ostatní obsahující závazky vůči akcionářům ve výši 110 184 tis. Kč.

Položka ostatní pasiva zahrnovala k 31. 12. 2021 dohadné položky pasivní obsahující nevyfakturované závazky vůči dodavatelům ve výši 462 tis. Kč, které věcně a časově související s rokem 2021, závazky vůči dodavatelům před datem jejich splatnosti ve výši 155 tis. Kč, odložený daňový závazek ve výši 16 485 tis. Kč a položku ostatní obsahující zejména závazky vůči akcionářům ve výši 75 629 tis. Kč.

11. REZERVY

V roce 2022 byla poprvé zaúčtována rezerva na dlouhodobý bonus, který bude vyplacen určeným pracovníkům Fondu na konci existence Podfondu B při splnění podmínek ziskovosti stanovených statutem Podfondu B a smlouvami mezi Fondem a určenými pracovníky. Výše rezervy činí k 31. 12. 2022 90 098 tis. Kč.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-99 636	-41 212
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic, tvorbu rezerv)	90 684	3 209
Nezdanitelné výnosy	-	-178
Základ daně	-8 951	-38 181
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Splatná daň z příjmů	-	-
Odložená daňová pohledávka	3 359	5 496
Daň z příjmů ve Výkazu zisku a ztráty	3 359	5 496

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

	31. 12. 2022		31.12.2021		Zaúčtovaný rozdíl k 31.12.2022	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Proti VZZ	Proti VK
Přecenění investic do vlastního kapitálu	-	-22 956	-	-21 981	-	-975
Odložená daň z daňových ztrát	4 350	-	5 496	-	-1 146	-
Odložená daň z rezerv	4 505	-		-	4 505	-
Celkem	8 855	-22 956	5 496	-21 981	3 359	-975
Celkem za účetní období	-14 101		-16 485		-	-

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2022 celkový odložený daňový závazek, který je vykázán v ostatních pasivech ve výši 14 101 tis. Kč (z toho 4 350 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát a přecenění konvertibilních půjček vykázána proti výsledku hospodaření, 4 505 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z rezerv vykázána proti výsledku hospodaření a -22 956 tis. Kč je odložený daňový závazek z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2021 celkový odložený daňový závazek, který je vykázán v ostatních pasivech ve výši -16 485 tis. Kč (z toho 5 496 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát z přecenění konvertibilních půjček vykázána proti výsledku hospodaření a -21 981 tis. Kč je odložený daňový závazek z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

Rozdíl v odložené dani z daňových ztrát roku 2022 oproti hodnotě roku 2021 činí -1 146 tis. Kč, tento rozdíl byl spolu s odloženou daní z rezerv ve výši 4 505 tis. Kč zaúčtován proti řádku 23 Daň z příjmů ve Výkazu zisku a ztráty, který tak činí 3 359 tis. Kč k 31.12.2022.

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Podfond B neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Podfond B eviduje níže uvedené náklady na poplatky, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obhospodařování a další služby	10 790	15 473
Administrace	594	611
Audit	207	328
Depozitář	323	329
Celkem	11 914	16 741

14. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů ve výši 8 886 tis. Kč a 4 794 tis. Kč.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2022 ve výši 6 510 tis. Kč, která je tvořena zejména ztrátou z přecenění konvertibilních úvěrů a kurzovými zisky a ztrátami.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2021 ve výši 29 265 tis. Kč, která je tvořena zejména ztrátou z přecenění konvertibilních úvěrů a kurzovými zisky a ztrátami.

15. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2022 neobdrželi členové řídících, 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.

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K datu:	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	1 819 875	1 179 535
Celkem	1 819 875	1 179 535

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu a činí 1 819 875 tis. Kč k 31.12.2022, k 31.12.2021 byly ve výši 1 179 535 tis. Kč.

17. 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, 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	Finanční nástroje		Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	189	189
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 943 452	-	1 943 452
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	91 492	-	-	91 492
Aktiva celkem	**91 492**	**1 943 452**	**189**	**2 035 133**
Ostatní pasiva	-	-	125 160	125 160
Rezervy	-	-	90 098	90 098
Pasiva celkem	**0**	**0**	**215 258**	**215 258**

18. REÁLNÁ HODNOTA

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

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 943 452	1 943 452
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	-	-	91 492	91 492
Finanční aktiva celkem	**-**	**-**	**2 034 944**	**2 034 944**

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 blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29).

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2021 byla následující:

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 219 110	1 219 110
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	-	-	51 039	51 039
Finanční aktiva celkem	**-**	**-**	**1 270 149**	**1 270 149**

19. ŘÍZENÍ RIZIK

Hlavním cíle 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 Podfondu;

(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 plněním limitů a jednou ročně jsou předkládány Představenstvu a dozorčí radě Fondu Zprávy o řízení rizik, kde jsou shrnuty významné roční události, návrhy úpravy investiční strategie a plán likvidity. Přílohou jsou Zátěžové testy a Reporty investičních limitů od Administrátora Fondu.

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Podfond B 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

S ohledem na skutečnost, že investiční akcie Podfondu jsou upisovány v eurech, podstupuje Podfond měnové riziko při investicích v jiných měnách než v EUR. To může vést k výkyvům hodnoty

cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfondu.

Rozpětí investic v různých měnách je omezeno statutem, dle kterého budou investice Podfondu realizovány v EUR a dalších měnách členských zemí Evropské unie. Stávající investice Podfondu byly zatím uskutečněny pouze v EUR, stejně jako je v EUR určována aktuální hodnota investičních akcií vydávaných Podfondem, Podfond tedy aktuálně není vystaven měnovému riziku.

Úrokové riziko

Podfond není vystaven významnému úrokovému riziku. Podfond nedrží prostředky na bankovních účtech kromě minimální likvidity. Peníze jsou čerpány na každou investici jednotlivě od akcionáře. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají obvykle fixní úrokovou sazbu, která se nemění až do doby splatnosti. Úroková sazba se může měnit až při poskytnutí nové tranše konvertibilního úvěru.

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 trh Evropské unie.

Tabulka níže ukazuje rozložení investic v portfoliu Podfondu podle investičních odvětví k 31. 12. 2022:

	Podíl v portfoliu
Instalace tepelných zařízení	30%
Optimalizace spotřeby energie	29%
Logistika	24%
Ostatní (AI)	17%
Celkem	100%

Toto riziko omezuje Podfond také 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 na bankovním účtu finance ve výši 8 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů Podfond B nemá. K 31. 12. 2021 měl Podfond B na bankovním účtu finance ve výši 85 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů neměl.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké, Podfond čerpá prostředky na investice jednotlivě od akcionáře, kterým je Evropská investiční banka. Na bankovním účtu drží pouze minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Závazky z obchodních vztahů Podfond nemá. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají sjednánu likvidační preferenci, takže při likvidaci nebo prodeji společnosti dojde k jejich splacení přednostně.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	189	-	-	-	189	-	189	0,01%
Akcie a podíly	-	-	-	1 943 452	1 943 452	-	1 943 452	95,50%
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	-	-	91 492	-	91 492	-	91 492	4,50%
Celkem aktiva	**189**	**0**	**91 492**	**1 943 452**	**2 035 133**	**0**	**2 035 133**	**100%**
Ostatní pasiva	875	-	-	-	875	124 285	125 160	0,04%
Rezervy	-	-	-	-	0	90 098	90 098	-
Vlastní kapitál*	-	1 819 875	-	-	1 819 875	-	1 819 875	89,42%
Celkem pasiva	**875**	**1 819 875**	**0**	**0**	**1 820 750**	**214 383**	**2 035 133**	**89,47%**
Gap	-686	-1 819 875	91 492	1 943 452	214 383	-214 383		
Kumulativní gap	-686	-1 820 561	-1 729 069	214 383	214 383	0		

* 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 rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních předpisů a právních předpisů, důsledným dodržování archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součást smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekonciliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany 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.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Celkem
Pohledávky za bankami	189	-	-	-	189
Konvertibilní úvěry	-	-	91 492	-	91 492
Celkem aktiva	**189**	**-**	**91 492**	**-**	**91 681**
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	2	-	915	-	917

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. K 31. 12. 2022 Podfond nemá žádné úvěry.

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 B 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 1 000 000,- EUR, maximální velikost jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 10 000 000,- EUR na jednu Cílovou společnost v součtu všech investičních kol. Ve Statutu Podfondu 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 pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

S ohledem na úzce specifikovanou investiční strategii Podfondu 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, např.:

a) riziko spojené s promotérem zvažované investice Podfondu 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 komercionalizace 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 kofinancujími 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, 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 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).

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Podfond drží na bankovních účtech jen minimální zůstatek, který vyplývá z požadavku na minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Účet je veden u Komerční banky a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají sjednány přednostní právo na výplatu v případě prodeje nebo likvidace společnosti.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

Fond analyzuje rizika udržitelnosti během celého investičního procesu počínaje předinvestiční prověrkou přes období držení investice až po 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.

20. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k

tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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