

INVEN CAPITAL - PODFOND C

VÝROČNÍ ZPRÁVA



ZA OBDOBÍ OD 1.1.2022 DO 31.12.2022

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Představení Skupiny ČEZ	7
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	9
Profil Podfondu	12
Přílohy	20
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 C
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

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

V Praze dne 14. 4. 2023

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

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

Zpráva nezávislého auditora 1

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital - Podfond C, 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

Představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., plánuje zrušení Podfonde 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 vzniknout 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 Podfonde 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 Podfonde 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 Podfonde 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.



**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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Křepelka', is written over a diagonal line.

Jiří Křepelka, statutární auditor
evidenční č. 2163

14. dubna 2023
Praha, Česká republika

Představení Skupiny ČEZ

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

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

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

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

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

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



Vize a společenská odpovědnost

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

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

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

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

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

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 02059533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Podfond	Inven Capital - Podfond C
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond C se zaměřuje na investice do cleantech startupů v Evropě či Izraeli v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako jsou energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů. Za rok 2022 bylo posouzeno téměř 430 investičních příležitostí.

Od svého založení Podfond C investoval do jedné izraelské společnosti:

Taranis Visual LTD – společnost využívá umělou inteligenci na analýzu fotografií polí pořízených drony, aby predikovala začínající choroby rostlin, přítomnost škůdců nebo nedostatek živin. Zároveň pomáhá na základě této analýzy zemědělcům s optimálním dávkováním hnojiv a jiných zemědělských prostředků.

1.1. Hospodaření Podfondu

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

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

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2022 ztrátou ve výši 36 642 tis. Kč po zdanění zejména díky provozním nákladům.

1.2. Stav majetku Podfondu

Rok 2022 byl prvním rokem existence podfondu, proto meziroční srovnání vývoje stavu majetku Podfondu nebude letos uvedeno.

Portfolio Podfondu je financováno ze 100% vlastními zdroji, a to kapitálovými fondy.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 aktiva v celkové výši 897 566 tis. Kč. Ta byla tvořena především podílem ve společnosti Taranis ve výši 339 104 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash pooling ve výši 475 042 tis. Kč. Dalšími položkami jsou náklady příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, ostatní aktiva ve výši 13 420 tis. Kč, které tvoří odložená daňová pohledávka ve výši 5 443 tis. Kč a dohadné účty aktivní ve výši 2 977 tis. Kč, a také zůstatek na bankovním účtu ve výši 5 000 tis. Kč.

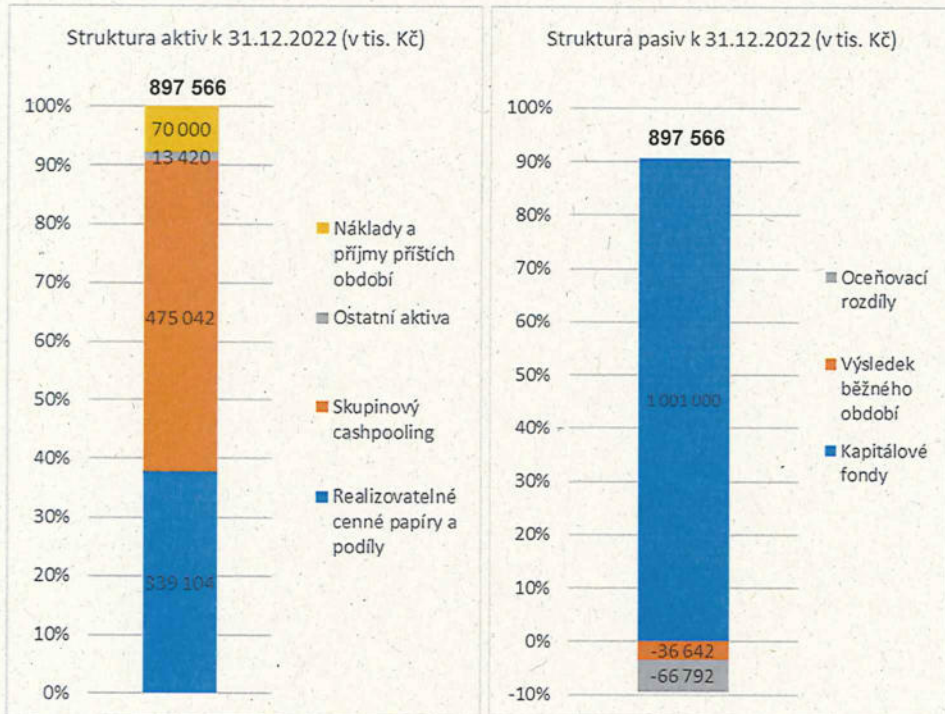
Hodnota podílů byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Deloitte k 31. 12. 2022.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2022 pasiva v celkové výši 897 566 tis. Kč, která byla tvořena v plné výši vlastním kapitálem (897 566 tis. Kč).

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu C je 1 001 004 kusů akcií. Akcie byly vydány během účetního období. Ztráta za účetní období je 36 642 tis. Kč.

Struktura aktiv a pasiv je zobrazena na níže uvedených grafech v tis. Kč.



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2022 bylo ve výši 5 000 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -111 547 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu ostatních aktiv ve výši -72 977 tis. Kč, vyúčtováním nákladových a výnosových úroků ve výši 32 724 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -409 412 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna pouze výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -409 412 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 525 958 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash poolingů o -475 042 tis. Kč a stavem položky Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 1 001 000 tis. Kč, kdy se jednalo o úpis akcií.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období se oproti začátku účetního období zvýšily na 5 000 tis. Kč, což představuje čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů o 5 000 tis. Kč.

2. Výhled na následující období

Po obchodní stránce budou uskutečněny 1-2 nové investice v roce 2023. Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v souvislosti s konfliktem na Ukrajině. Jedním z dopadů konfliktu je i akcelerace některých trendů jako je přechod k udržitelným zdrojům energie, soběstačnost a diverzifikace. Tyto oblasti zaznamenávají zvýšenou poptávku po nových řešeních a pro řadu Cílových společností to představuje příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond C

Identifikační údaje

NIC: 75162903

DIČ: CZ685829570

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 samostatného 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 C byl vytvořen dne 1. 1. 2022 rozhodnutím představenstva Fondu dne 26. 10. 2021 a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. 1. 2022. 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 C vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2022 vlastní ČEZ, a.s. 1 000 000 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 1 004 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2022 ve výši 897 566 tis. Kč.

Měna investičních akcií Podfondu C je CZK. Akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném (ani jiném evropském) regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.

Čistý obchodní majetek: 897 566 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** (od 16. března 2015)
narozen: 2. 5. 1971 (člen od 30. srpna 2014)
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady **Mgr. Ing. Vojtěch Kopp** (od 30. prosince 2014)
narozen: 12. 7. 1981 (člen od 30. srpna 2014)
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

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 Podfondech běžné činnosti dle statutu Fondu, resp. statutu Podfondů a v souladu s ním.

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

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

1998 - 2001 NEWTON Holding, a.s.: Finanční analytik

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

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

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

Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2022 ztrátou, která byla způsobena provozními náklady.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 1. 9. 2020 (dodatek č.2 z 9.2.2022). 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 úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2022 ve výši 70 mil. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 475 042 tis. Kč, podílem ve společnosti Taranis Visual Ltd. ve výši 339 104 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, které představují provozní náklady roku 2023.

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 uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

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

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

Fond v roce 2022 formuloval svoji interní strategii udržitelnosti (dokument „Inven ESG policy“), kterou publikoval na svých webových stránkách www.invencapital.cz 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.

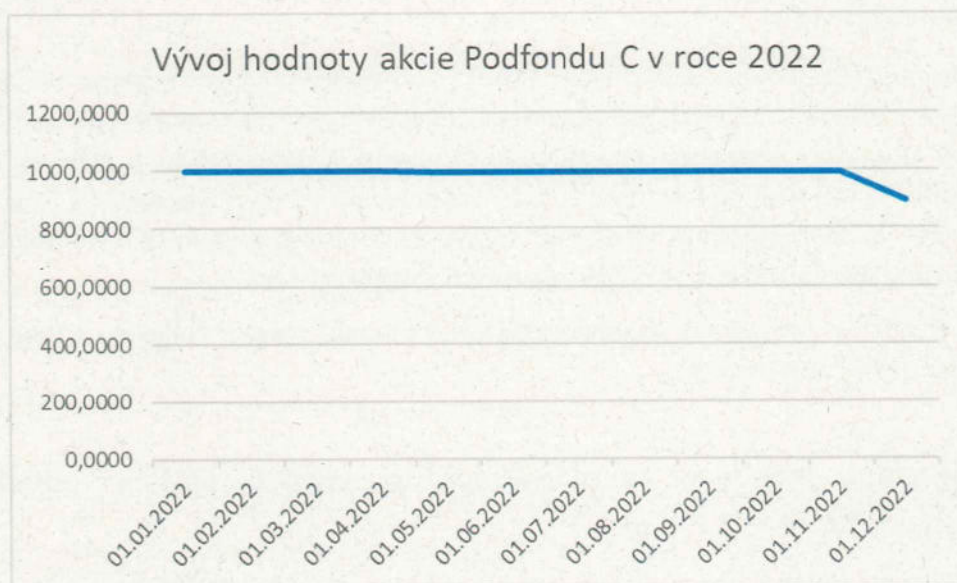
14. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	897 566 370
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	1 001 004
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	896,6661

V účetním období došlo k vydání 1 001 104 ks investičních akcií.



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám statutu Podfondu C s účinností od 8.4.2022.

Do odstavce 10.4. Investiční limity Statutu Podfondu C bylo doplněno, že v tomto odstavci uvedené investiční limity se nepoužijí „po dobu prvních dvou let od vzniku Podfondu C.“

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, předzásobením apod.) a analýzu dopadů na finanční plán a řešení pro jejich maximální zmírnění.

Jediná Cílová společnost Podfondu C nebyla významně negativně zasažena válkou na Ukrajině. Důvodem tohoto stavu je geografická vzdálenost společnosti od místa konfliktu (sídlo společnosti v Izraeli, podnikatelské aktivity v USA a Brazílii) a předmět podnikání společnosti. Produktem společnosti je inovativní IT řešení nezávislé na dodání surovin, dílů a energie z Ukrajiny či Ruské federace. Nepřímý negativní dopad na společnost v podobě růstu cen některých komodit zároveň může podpořit produkt společnosti, který pomáhá zákazníkům optimalizovat použití hnojiv a jiných zemědělských prostředků.

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

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. Podfond vznikl k 1.1.2022, proto nejsou uváděny informace za předcházející období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové. Další informace jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V Praze dne 14. 4. 2023



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



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

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2022
2. Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 k 31.12.2022
3. Účetní závěrka k 31. 12. 2022

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2022

Datum zpracování:	březen 2023	Přílohy:	1
-------------------	-------------	----------	---

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Zpráva popisuje v souladu se zákonem vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, SICAV, a.s.

IČO: 020 59 533

Sídlo: Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4,

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19323.

Ovládající osoba

ČEZ, a. s.

IČO: 45274649

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

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581.

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

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

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

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

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

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

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

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

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

Smluvní strany	Číslo smlouvy	Předmět smlouvy a datum
ČEZ Nová energetika, a.s. 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	Dílní smlouva o poskytování služeb k Rámcové 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 Rámcové 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 popsány osobami, která by nebyla zajištěna standardními prostředky.

9. Jiná jednání

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

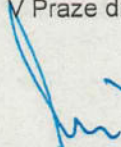
10. Závěr a Prohlášení

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

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

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

V Praze dne 20. 3. 2023



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

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 C (“Podfond C”)
Identifikační kód právnické osoby: 75162903 (NIČ Podfond C)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

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

Ano

Ne

Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem_ %

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

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

Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___ %

Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___ %, a to

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

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

investice se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli přičemž žádný environmentální ani sociální cíl významně nepoškozují 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 mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



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 environmentální cíle stanovené v článku 9 tohoto nařízení, k nimž podkladové udržitelné investice daného finančního produktu přispěly. U finančních produktů, které prováděly udržitelné investice se sociálními cíli, vyjmenujte dané sociální cíle.]*

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem C

Investiční strategie Podfondu C 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 období jejich držení. Cílem Podfondu C 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 do praxe,
- c) zajistit, aby investoři, společnost i životní prostředí měly prospěch ze společností, do kterých Podfond C 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, na které se soustředíme během investičního procesu můžeme rozdělit do následujících oblastí: ukazatele týkající se obecně životního prostředí, uhlíková stopa společnosti, produkt, dodavatelský řetězec, 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 C v roce 2022

Ukazatele udržitelnosti prezentované níže jsou založeny na datech pouze jedné společnosti, která byla jedinou investicí Podfondu C v roce 2022.

Ukazatele udržitelnosti, které jsme získali, jsou shrnuty do několika širších kategorií níže.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl jasně demonstrován v průběhu roku 2022. Byla vytvořena ESG pracovní skupina, jejímž cílem je soustředit se na plnění stanovených cílů udržitelnosti. Dále byla vytvořena ESG komise, která je odpovědná za řízení a strategické rozhodování v této oblasti. V roce 2022 byl přijat první zaměstnanec, jehož náplní práce jsou témata spojená pouze s udržitelností.

Environmentální ukazatele

Společnost začala implementovat výpočet uhlíkové stopy (scope 1 a 2) v roce 2022.

Společnost začala analyzovat spotřebu energie a vody v roce 2022.

Společnost připravovala politiku k minimalizaci odpadu a formulovala politiku ohledně udržitelnosti v oblasti dodavatelských řetězců.

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

Sociální ukazatele

Společnost organizuje řadu aktivit, aby zvýšila zapojení zaměstnanců do dění ve společnosti, např. roční průzkumy spokojenosti, čtvrtletní setkávání, měsíční update cally nebo přivítání nových zaměstnanců ředitelem společnosti.

Zaměstnancům jsou k dispozici různé školení včetně programu na rozvoj manažerských schopností.

Společnosti měří angažovanost svých zaměstnanců s výsledkem 79%.

Zaměstnanci společnosti jsou diverzifikovaní, co se týče původu: 59% pochází z Izraele, 30% z USA a 11% z Brazílie.

45% nově přijatých zaměstnanců v roce 2022 tvořily ženy.

Ukazatele správy a řízení

Společnost publikovala v roce 2022 svůj Kodex chování (Code of Conduct).

Opatření v oblasti kybernetické bezpečnosti a politika GDPR jsou v souladu se zákonem.

Společnost má nezávislého člena představenstva i ženy ve svém představenstvu.

Všichni zaměstnanci se účastnili etického školení v roce 2022.

V první polovině roku 2023 budeme sbírat ESG data za Podfond C 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? [Uvedte 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 C prvním obdobím, za které je předkládána pravidelná zpráva.

- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly? [Uvedte u finančního produktu, 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 environmentální cíle stanovené v článku 9 uvedeného nařízení, k nimž podkladové udržitelné investice daného finančního produktu přispěly.]**

Podfond C neprováděl v roce 2022 žádné udržitelné investice.

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

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

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.

Podfond C neprováděl v roce 2022 žádné udržitelné investice.

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

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

Podfond C neprováděl v roce 2022 žádné udržitelné investice.



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

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

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

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

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

Přestože Podfond C neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti za použití své vlastní politiky 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?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
AAA Taranis Visual	Zemědělství	38%	Izrael

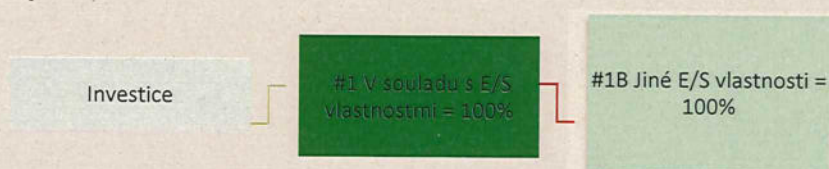


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Podfond C se nezavázal uskutečnit udržitelné investice se sociálním cílem.

● Jaká byla alokace aktiv?

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



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

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

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

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

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

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

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

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



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

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

Jediná investice Podfondu C je ze sektoru zemědělství.



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

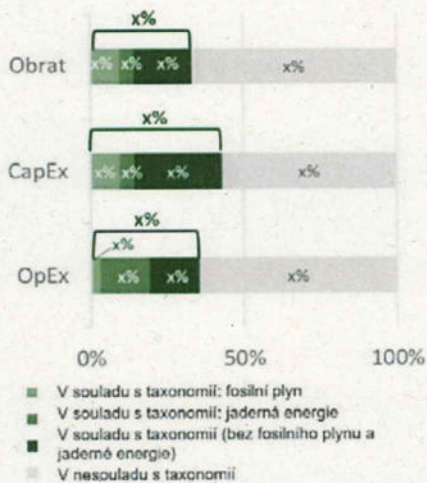
● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s EU Taxonomií?**

- Ano
- Fosilní plyn Jaderná energie
- Ne

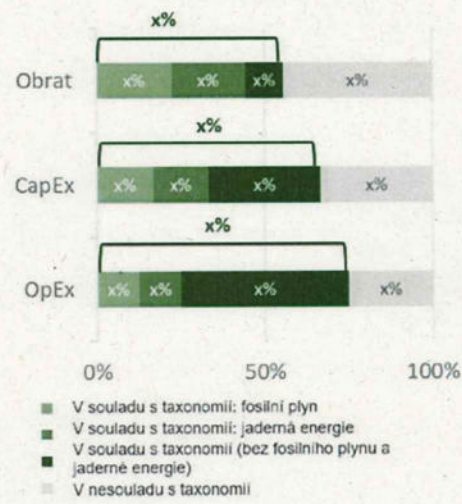
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně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

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

1. Soulad s taxonomií u investic včetně státních dluhopisů*



2. Soulad s taxonomií u investic kromě státních dluhopisů*



Tento graf představuje x% celkových investic.

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

Ke konci roku 2022 neměl Podfond C 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 společnosti tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfondu C s

EU taxonomií 0% ke konci roku 2022. Společnost, do kterých Podfond C investuje jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

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

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

Podfond C 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 C reportuje data dle nařízení (EU) 2019/2088.

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

Podfond C 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 C 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?

V položce "Jiné" nebyly žádné investice.



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

Investiční manažeři Invenu aktivně sledující činnost portfoliové společnosti Podfondu C a účastní se zasedání představenstva společnosti. Investiční manažeři seznámili společnost se strategií udržitelnosti Invenu a zhodnotili stav politiky udržitelnosti ve společnosti včetně jejích aktivity v oblasti udržitelnosti pomocí svých dotazníků a následných pohovorů se zástupci společností během předinvestiční fáze. Na základě vyhodnocení

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

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

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

zjištěných skutečností pomáhal Inven společnosti nastavit priority a cíle v oblasti udržitelnosti.

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.

- ***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?***

[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.

Příloha č. 3

Inven Capital - Podfond C
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond C
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 Náhradní identifikační číslo (NÍČ): 751 62 903
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

ROZVAHA
k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Poznámka	2022	2022	2022
		Bruto	Korekce	Netto
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 000	0	5 000
	v tom: a) splatné na požádání	5 000	0	5 000
	b) ostatní pohledávky	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	475 042	0	475 042
	v tom: a) splatné na požádání	475 042	0	475 042
	b) ostatní pohledávky	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	339 104	0	339 104
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
	a) goodwill	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0
	b) ostatní provozní majetek	0	0	0
11	Ostatní aktiva	8 420	0	8 420
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	70 000	0	70 000
Aktiva celkem		897 566	0	897 566

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond C
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 Náhradní identifikační číslo (NIC): 751 62 903
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

ROZVAHA
k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Poznámka	2022
PASIVA		
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0
	v tom: a) splatné na požádání	0
	b) ostatní závazky	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0
	v tom: a) splatné na požádání	0
	b) ostatní závazky	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0
4	Ostatní pasiva	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	0
6	Rezervy	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0
	b) na daně	0
	c) ostatní	0
7	Podřízené závazky	0
8	Základní kapitál	0
	z toho: a) splacený základní kapitál	0
9	Emisní ážio	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
	b) ostatní rezervní fondy	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0
12	Kapitálové fondy	10 1 001 000
13	Oceňovací rozdíly	10 -66 792
	z toho: a) z majetku a závazků	-66 792
	b) ze zajišťovacích derivátů	0
	c) z přepočtu účastí	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-36 642
	Vlastní kapitál celkem	10 897 566
Pasiva celkem		897 566

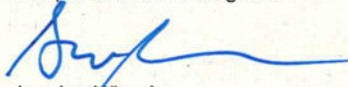
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci: **2 022**

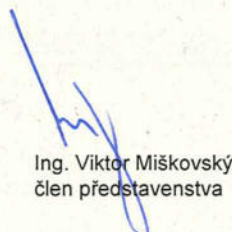
Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

897 566

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva



 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

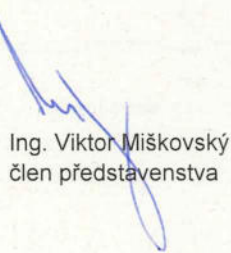
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond C
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 62 903
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2022

tis. Kč	Poznámka	2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	32 724
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0
5	Náklady na poplatky a provize	-70 000
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 285
7	Ostatní provozní výnosy	0
8	Ostatní provozní náklady	-9
9	Správní náklady	0
	v tom: a) náklady na zaměstnance	0
	z toho: aa) mzdy a platy	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	0
	b) ostatní správní náklady	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
15	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	-38 570
23	Daň z příjmů	1 928
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-36 642

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva

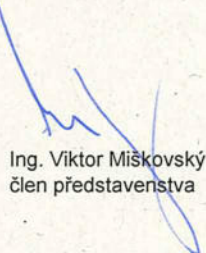

 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

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

tis. Kč	Skutečnost v účetním období	
	2022	
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0
	Peněžní toky z provozní činnosti	
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-38 570
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-32 724
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	
A.1.3.	Přecenění aktiv	
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv	
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-32 724
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-71 294
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-72 977
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-72 977
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	
A.2.3.	Změna stavu zásob	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-144 271
A.3.	Výdaje z plateb úroků	
A.4.	Přijaté úroky	32 724
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	-111 547
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-409 412
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv	
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-409 412
	Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-475 042
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 001 000
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	525 958
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5 000
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze	
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	5 000

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva

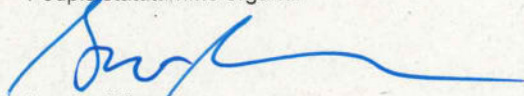

 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva


Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond C
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 62 903
Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2022	0	0	0	0	0
Emise/odkup investičních akcií	1 001 000				1 001 000
Přecenění investic		-66 792			-66 792
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období					0
Výsledek hospodaření běžného období				-36 642	-36 642
Stav k 31.12.2022	1 001 000	-66 792	0	-36 642	897 566

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva


Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2022 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

Fond je součástí Skupiny ČEZ. Akcionářem Fondu je ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 45274649, který vlastní 100 % zakladatelských akcií Fondu. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti ČEZ, a. s. Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ je obsahem Výroční zprávy Skupiny ČEZ, kterou lze obdržet v sídle společnosti ČEZ, a. s. nebo v elektronické verzi na webových stránkách společnosti ČEZ.

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2022:

Představenstvo	
Předseda	Petr Míkovec
Místopředseda	Ivo Němejc
Člen	Viktor Miškovský
Dozorčí rada	
Předseda	Tomáš Pleskač
Místopředseda	Martin Novák
Člen	Vojtěch Kopp

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

Podfond C byl vytvořen dne 1. ledna 2022 rozhodnutím představenstva Fondu z 26. října 2021 a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. ledna 2022. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

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

Podfond C má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu C platná k 31. prosinci 2022 je ze dne 8. dubna 2022.

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

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.

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 není uvedeno, protože Podfond ještě neexistoval.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond C používal při sestavení účetní závěrky za rok 2022, 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 sjednávání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

i. Klasifikace finančních nástrojů

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

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

Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je Fond hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Fond držet déle než 12 měsíců od rozvahového dne. Finanční závazky jsou prezentovány jako oběžné, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

ii. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

V případě dluhových cenných papírů tato kategorie zahrnuje finanční aktiva, pokud má Fond strategii, jak shromážďovat 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 aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledovky a která nemohou být klasifikována 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 Fondu, 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 níž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci.

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

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

- Úroveň 1: reálná hodnota je stanovena na základě neupravených tržních cen identických aktiv a závazků, které jsou kotované na aktivních trzích
- Úroveň 2: reálná hodnota je stanovena na základě oceňovacích metod, které využívají významná vstupní data, která jsou přímo nebo nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích
- Úroveň 3: reálná hodnota je stanovena na základě ocenění, u kterých významná vstupní data nejsou odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích a využívají se 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) Ostatní pasiva

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

e) Ostatní aktiva

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

f) Pohledávky za bankami

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

h) Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v 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.

i) Vlastní kapitál

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

Měna investičních akcií Podfondu C je v CZK. Akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném (ani jiném evropském) regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.

V souladu se stanovami Podfond C nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu C 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 C stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

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

l) Daň z příjmů

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

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

m) Následné události

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

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

n) Kapitálové nástroje

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

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

4. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K datu:	31.12.2022
Podrozvahová aktiva	-
Hodnoty předané k obhospodařování	897 566
Celkem	897 566

Hodnoty předané k obhospodařování činí 897 566 tis. Kč a rovnají se hodnotě vlastního kapitálu Podfondu k 31.12.2022.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2022 pohledávku z cash poolingů ve výši 475 042 tis. Kč.

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů:

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 31. 12. 2021	Přirůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2022
FVOCI	-	409 411	-	-70 307	339 104
Celkem	-	409 411	-	-70 307	339 104

Fond pro investici do společnosti Taranis použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přečenované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5.

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

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

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

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (USD v případě Taranis) ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2022.

Podíl v portfoliové společnosti Taranis byl k 31. 12. 2022 oceněn následovně:

• Taranis Visual LTD

Určení hodnoty investice Taranis Visual LTD vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v dubnu 2022. Následně byla hodnota upravena o vývoj tržní kapitalizace srovnatelných společností v období duben – prosinec 2022. Zcela srovnatelné společnosti nebylo možné na veřejně obchodovaných trzích najít a proto byl zvolen vzorek severoamerických veřejně obchodovaných společností, které prodávají hnojiva nebo prostředky pro ošetřování zemědělských plodin, protože mají společné zákazníky se společností Taranis.

Medián tržní kapitalizace vzorku těchto srovnatelných společností poklesl v období duben-prosinec 2022 o 16,7 %. Stejným směrem byla také upravena hodnota investice ve společnosti Taranis oproti posledním kolu financování. Ocenění podílu ve společnosti Taranis vychází z držby 1 345 865 akcií série D a je odhadnuto na 339 104 tis. Kč.

Sensitivita

Reálné hodnoty portfoliových společností jsou ovlivněny zejména tržbami (objem prodeje, podíl opakujících se a jednorázových zakázek, objem poskytnutých služeb) a použitými násobky EV/tržby

srovnatelných kótovaných společností. Násobky mohou kolísat v závislosti na vývoji daného trhu a celkové ekonomické situaci. Zejména pokud jde o nový segment trhu, mohou násobky odrážet momentální vnímání účastníků trhu a fluktuovat. Pozitivní očekávání vývoje daného segmentu trhu vede k větším násobkům a vyšší reálné hodnotě společností, negativní očekávání má opačný efekt a vede ke snížení reálné hodnoty společností.

Tabulka níže uvádí změnu hodnoty investice do společnosti Taranis v případě změny nepozorovatelných vstupů pozitivně i negativně o 10%.

Investice	Reálná hodnota k 31.12.2022 (tis.Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)	Pokles nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)
Taranis	339 104	Valuace společnosti z posledního kola financování upravena o vývoj trhu (USD 209,6m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	33 721	-34 065

Tabulka níže shrnuje podíly v portfoliových společnostech Podfondu:

tis. Kč	Obchodní model	Podíl na VK	FV k 31.12.2022
Taranis	FVOCI	9,6%	339 104
Celkem			339 104

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2022 byla stanovena ve výši 339 104 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 339 104 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2022 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

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

Jedná se o minimální likviditu, kterou musí Podfond C udržovat dle Statutu Podfondu C.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2022
Dohadné položky aktivní – nezaplacené výnosové úroky cash pooling	2 977
Odložená daňová pohledávka	5 443
Celkem	8 420

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2022
Náklady příštích období	70 000
Celkem	70 000

Náklady příštích období k 31. 12. 2022 ve výši 70 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu A vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období 2023.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (v Kč):	897 566 370
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	1 001 004
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (v Kč):	896,6661

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

Fondový kapitál

V roce 2022 došlo k čerpání 1 miliardy Kč od akcionáře ČEZ, a.s. a 1 mil. Kč od akcionáře ČEZ Teplárenská, a.s. a s tím související emisi akcií, čímž došlo ke zvýšení ostatních kapitálových fondů o 1 001 000 tis. Kč na 1 001 000 tis. Kč. Hodnota akcie k datu čerpání tranše od spol. ČEZ, a.s. byla stanovena na 1 000,0000 Kč za akcii (leden 2022). Hodnota akcie k datu čerpání 1 mil. Kč od spol. ČEZ Teplárenská, a.s. byla stanovena na 995,1634 Kč za akcii (květen 2022).

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2022 na -66 792 tis. Kč k 31.12.2022 v souvislosti s přeceněním podílů na reálnou hodnotu k 31. 12. 2022 po zohlednění související odložené daně (viz bod 11).

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období je ztráta ve výši -36 642 tis. Kč. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2022
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-38 570
Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)	-
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic)	-
Základ daně	-38 570
Sazba daně z příjmů	5 %
Daň z příjmu splatná	-
Odložená daňová pohledávka	1 928
Daň z příjmů ve Výkazu zisku a ztráty	1 928

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

tis. Kč	31.12.2022	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Přecenění investic do vlastního kapitálu	3 515	-
Odložená daňová pohledávka z daň. ztrát	1 928	-
Celkem	5 443	-

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2022 odloženou daň ve výši 5 443 tis. Kč. V roce 2022 byla odložená daňová pohledávka z přecenění investic, ve výši 3 515 tis. Kč, zaúčtována proti řádku oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu Podfondu. Odložená daňová pohledávka z daňových ztrát ve výši 1 928 tis. Kč je zaúčtována proti řádku 23 Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty.

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

tis. Kč	31.12.2022
Obhospodařování	67 833
Administrace	594
Audit	1 210
Depozitář	363
Celkem	70 000

13. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje výnosy z cash poolingů ve výši 32 724 tis. Kč. Celková výše úroků činí 32 724 tis. Kč k 31.12.2022.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2022 ve výši 1 285 tis. Kč, která je realizována kurzovými rozdíly.

14. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2022
ČEZ, a. s.	475 042
Celkem	475 042

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2022 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 475 042 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2022 činí 32 724 tis. Kč.

Podfond C dále platil poplatky Inven Capital, SICAV, a.s. (viz bod 12).

15. 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	Fin.nástroje		Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	-	-	475 042	475 042
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	339 104	-	339 104
Ostatní aktiva	-	-	8 420	8 420
Náklady a příjmy příštích období	-	-	70 000	70 000
Aktiva celkem	-	339 104	558 462	897 566

Podfond k datu 31. 12. 2022 neeviduje žádné finanční závazky.

16. REÁLNÁ HODNOTA

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

K datu 31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	339 104	339 104
Finanční aktiva celkem	-	-	339 104	339 104

Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29), jako jsou Pohledávky za bankami, Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling.

17. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

- (a) riziko tržní;
- (b) riziko koncentrace;
- (c) riziko nedostatečné likvidity;
- (d) riziko operační;
- (e) riziko úvěrové;
- (f) riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech;
- (g) riziko spojené s investiční strategií fondu;
- (h) riziko selhání protistrany;
- (i) riziko outsourcingu;
- (j) riziko související s faktory udržitelnosti.

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Podfond C 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, úrokové riziko a riziko koncentrace.

Měnové riziko

Podfond C může kromě CZK investovat i v měnách zemích EU, GBP, USD, CHF a ILS v rámci nabývání majetkových účastí v obchodních společnostech. Cenné papíry vydávané Podfondem C jsou vždy denominovány v CZK. Podfond C tedy podstupuje měnové riziko při investicích v jiných měnách než CZK. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfondu. Akcionáři si jsou tohoto rizika vědomi a nevyžadují zajišťování měnového rizika Podfondem.

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

Měna	Změna kurzu	Změna hodnoty portfolia (tis. Kč)	% hodnoty portfolia
USD	+/-1 CZK	14 994	4%
USD	+/-2 CZK	29 988	9%

Jediná investice Podfondu byla uskutečněna v USD. Při změně kurzu koruny vůči USD o 1 Kč, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o téměř 4%, při změně o 2 Kč o 9%. Rizikem pro Podfond C je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic v Kč snižuje.

Úrokové riziko

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

Riziko koncentrace

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

K 31.12.2022 držel Podfond jedinou investici ve společnosti Taranis, která vyvíjí inovativní IT produkt v oblasti zemědělství.

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2022 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 475 042 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů k 31. 12. 2022 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 70 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu za rok 2023.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní aktiva bez splatnosti	Aktiva celkem	% fin.aktiv na celkových aktivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	0,56%
Pohledávky cash pooling	475 042	-	-	-	475 042	-	475 042	52,93%
Akcie a podíly	-	-	-	339 104	339 104	-	339 104	37,78%
Ostatní aktiva	2 977	-	-	-	2 977	5 443	8 420	0,33%
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	70 000	70 000	0,00%
Celkem aktiva	483 019	0	0	339 104	822 123	75 443	897 566	100%
Vlastní kapitál*	-	897 566	-	-	897 566	-	897 566	100%
Celkem pasiva	0	897 566	0	0	897 566	0	897 566	100%
Gap	483 019	-897 566	0	339 104	-75 443	75 443		
Kumulativní gap	483 019	-414 547	-414 547	-75 443	-75 443	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 rozdělujeme do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

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

Úvěrové riziko

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

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

K 31. 12. 2022 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 475 042 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Celkem
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	475 042	-	-	-	475 042
Celkem aktiva	480 042	-	-	-	480 042
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	4 800	-	-	-	-

Podfond neměl ve sledovaném účetním období žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

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

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Toto riziko je zajištěno pečlivým výběrem cílových společností, kdy před každou transakcí dochází k důkladnému prozkoumání společnosti (Term sheet, Deal Alert, ABAC report, Due diligence 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 cílových společností probíhají obvykle v rámci koinvestování 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 C pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

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

Prostřednictvím diverzifikace v rámci řízení rizik realizovaném ze strany Fondu je potenciálně možné částečně snížit možné dopady těchto rizik na celkový majetek Podfondu C, 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 C může být

zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat předmětné aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

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

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Bankou poskytující službu cash pooling je Komerční banka a Citibank pro USD účet, která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

Účetní a daňové služby – WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým 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.

18. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

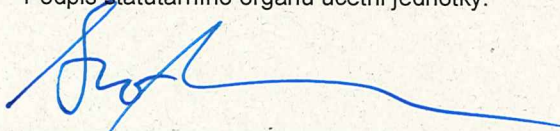
Vedení Fondu zvažilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat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

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

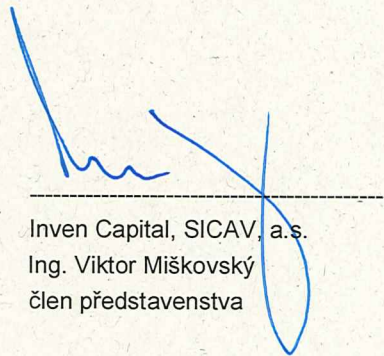
K 1. lednu 2023 vznikl nový Podfond D, jehož akcionářem je Evropská investiční banka. Má obdobnou investiční strategii jako Podfond B a bude koinvestovat 100 mil. EUR spolu s Podfondem C do start-upů v Evropské Unii. Čtyřleté investiční období Podfondu D bude následováno pětiletým divestičním obdobím.

Sestaveno dne: 14. 4. 2023

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



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



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