

Inven Capital, SICAV, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Představení Skupiny ČEZ	9
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	11
Profil Fondu	14
Přílohy	26
1. Zpráva o vztazích za rok 2023	
2. Účetní závěrka k 31. prosinci 2023	

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/Společnost	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 020 59 533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfondy	Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C, Inven Capital – Podfond D
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. 2023 do 31. 12. 2023
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, 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 2023, 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 9. 4. 2024



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



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

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

Inven Capital, SICAV, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „společnost“ nebo „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok končící k 31. prosinci 2022 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 14. dubna 2023 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

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:

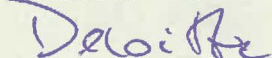
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společností uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 10. dubna 2024

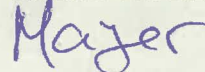
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu v souladu s cíli udržitelnosti Evropské unie. I v roce 2023 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 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 vzniká 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 technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci téměř 31 tisícům zaměstnanců a dodává energie a moderní energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Dále působí zejména v Maďarsku, ve Francii, Itálii, Rakousku a v Nizozemsku.

Podíl hlavních činností Skupiny ČEZ na EBITDA v roce 2023

	%
VÝROBA - Trading	8
VÝROBA - Jaderné zdroje	39
VÝROBA - Obnovitelné zdroje	9
VÝROBA - Emisní zdroje	17
TĚŽBA	10
DISTRIBUCE	14
PRODEJ	4
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 do roku 2040. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030. Základním předpokladem bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti je masivní rozvoj jaderné energetiky a výstavba nových obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ dále investuje do rozvoje elektromobility a do oblasti baterií vč. těžby kritických surovin pro jejich výrobu. Souhrnným cílem je zajišťovat bezpečné a konkurenceschopné energie pro zákazníky.

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 lídrem 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 a celá strategie je založena na pilířích ESG (Environmental, Social, Governance). Principy udržitelnosti jsou tak integrální součástí řízení i směřování celé společnosti a na jejich dodržování klade Skupina ČEZ důraz i u svých dodavatelů.

Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost a efektivitu, 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 na vytváření bezpečného a stimulujícího prostředí pro profesní růst zaměstnanců, založeného na principu rovných příležitosti pro všechny. Jednou z priorit je úzká spolupráce s komunitami a co nejvstřícnější přístup k zákazníkům. Komplexním cílem Skupiny ČEZ je udržet se v hodnocení ESG mezi 20 % nejlepšími.

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. 2023 činila 515 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 446 mld. Kč.

Skupina ČEZ se dlouhodobě řadí k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Od vzniku akciové společnosti v roce 1992 odvedl ČEZ českému státu na dividendách, daních, odvodech, darech a platbách za emisní povolenky více než bilion korun.

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 020 59 533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Fondu v účetním období

Inven Capital, SICAV, a.s. (dále jen „společnost“ nebo „Fond“) je samosprávný investiční fond, který spravuje 4 podfondy: Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“), Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“), Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“), které se zaměřují na investice do climate tech startupů v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Od svého založení Inven Capital v rámci podfondů investoval do sedmnácti společností (šesti německých, dvou francouzských, čtyřech izraelských, dvou českých, jedné rakouské, jedné britské a jedné švédské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. Za rok 2023 bylo posouzeno víc než 450 investičních příležitostí. V roce 2023 udělal Fond dvě nové investice. Na jaře 2023 investoval Podfond C do izraelské společnosti Wint, jejíž produkt dokáže odhalit únik vody v budovách a zabránit tak škodě na majetku a zároveň šetří spotřebu vody. Na podzim 2023 investovaly Podfond C společně s Podfondem D do rakouské společnosti Hydrogrid, která vyvíjí software, jež optimalizuje provoz vodních elektráren.

1.1. Hospodaření Fondu

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 („dále jen účetní období“) a Příloha účetní závěrky, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2023 ziskem ve výši 35 661 tis. Kč po zdanění. Zisk společnosti byl realizován v souvislosti s výnosy z management fee od Evropské investiční banky a od ČEZ, a.s., na nákladové straně byl pak ovlivněn především náklady na zaměstnance a na poradenské, znalecké a auditorské služby.

1.2. Stav majetku Fondu

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 aktiva v celkové výši 255 158 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 47 968 tis. Kč. Tento růst byl způsoben převážně růstem hodnoty Pohledávek za nebankovními subjekty o 36 184 tis. Kč na hodnotu 233 525 tis. Kč. Aktiva byla tvořena

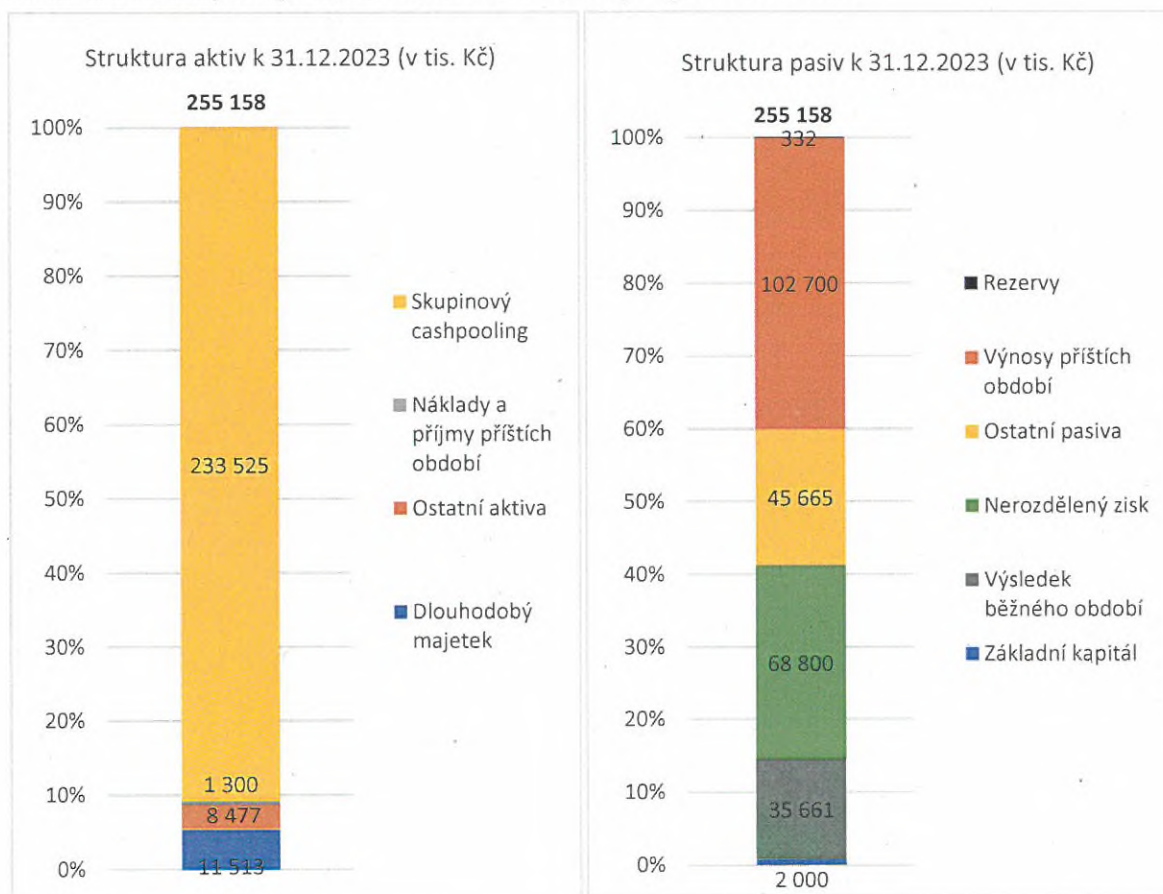
především pohledávkami z titulu cash poolingů vedeného spol. ČEZ, a.s. ve výši 233 525 tis. Kč. Dalšími položkami jsou náklady a příjmy příštích období ve výši 1 300 tis. Kč, ostatní aktiva ve výši 8 477 tis. Kč a Dlouhodobý majetek ve výši 11 513 tis. Kč.

Pasiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 pasiva v celkové výši 255 158 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 47 968 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben převážně růstem hodnoty Výnosů a výdajů příštích období o 2 700 tis. Kč na hodnotu 102 700 tis. Kč, ty zahrnují management fee Podfondu D ve výši 2 700 tis. Kč za rok 2024. Významnou položkou pasiv jsou dále Ostatní pasiva ve výši 45 665 tis. Kč, která zahrnují dohadné položky pasivní, které k 31. 12. 2023 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů, závazky z leasingu a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2023. Pasiva byla tvořena dále ziskem za účetní období ve výši 35 661 tis. Kč a nerozděleným ziskem předchozích období ve výši 68 800 tis. Kč.

Základní kapitál fondu byl ve výši 2 000 tis. Kč, kdy do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2023 2 000 tis. Kč, splaceno bylo 100 %. Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií.

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



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2023 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 36 184 tis. Kč, k 31. 12. 2022 byl ve výši 115 135 tis. Kč, což představuje pokles o 78 950 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši - 5 412 tis. Kč, zahrnující změny položek ostatních aktiv spolu s náklady příštích období ve výši -9 612 tis. Kč a změny položek ostatních pasiv spolu s výnosy příštích období ve výši 4 200 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -36 184 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -114 723 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling ve výši -36 184 tis. Kč, kdy došlo ke snížení těchto pohledávek oproti minulému období o částku 78 539 tis. Kč.

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

Náklady na zaměstnance

Společnost měla k 31. 12. 2023 celkem 9 zaměstnanců plus 1 vykonával činnost na základě dohody o pracovní činnosti, a 6 členů statutárních orgánů (3 členy Dozorčí rady a 3 členy Představenstva). Mzdové náklady celkem jsou 41 595 tis. Kč, z toho 17 082 tis. Kč na členy statutárních orgánů.

2. Výhled na následující období

V roce 2024 budou nové investice uskutečňovány z podfondů Podfondu C a D. Předpokládáme uskutečnění jedné až tří investic v závislosti na kvalitě investičních příležitostí a pokračování v detailní analýze blíže vymezených sektorů v ČR, v zemích EU, Velké Británii, Švýcarsku, Norsku a Izraeli s cílem posoudit ročně cca 400 firem a vytvořit tak silné portfolio firem budoucí energetiky.

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

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace, zejména konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě. Konflikty akcelerují některých trendy jako je přechod k udržitelným zdrojům energie, soběstačnost a diverzifikace. Na druhou stranu jsou zdrojem nejistoty a volatility na světových trzích. Rostoucí geopolitické napětí vede ke zpomalení globalizace a poklesu objemu mezinárodního obchodu. Investiční manažeři jednotlivých Cílových společností aktivně sledují mezinárodní vývoj a jeho vliv na obchodní aktivity jednotlivých společností. Pokud je to možné, zejména pokud jsou členy představenstev portfoliových společností, poskytují společně podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název společnosti

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

Identifikační údaje

NIČ: 02059533

DIČ: CZ02059533

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Podfondy vytvořené Fondem:

Název: Inven Capital – Podfond A

NIČ: 75160692

DIČ: CZ684366203

Název: Inven Capital – Podfond B

NIČ: 75160706

DIČ: CZ684366252

Název: Inven Capital – Podfond C

NIČ: 75162903

DIČ: CZ685829570

Název: Inven Capital – Podfond D

NIČ: 75163861

DIČ: CZ686173167

Vznik společnosti

Společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (původní obchodní firma Fondu před udělením povolení k činnosti), vznikla dne 1. září 2013 jako neregulovaná akciová společnost založená obchodní společností ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, 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 Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 17910.

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

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

Zapisovaný základní kapitál

Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2023 2.000.000,- Kč, splaceno 100%.

Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií. Podíl na základním kapitálu se u zakladatelské akcie určí podle počtu akcií. Zapisovaný základní kapitál neslouží k investiční činnosti.

Akcie

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

Zakladatelské akcie

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

Evidence zakladatelských akcií

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

K 31. 12. 2023 fond vydal 2 000 ks zakladatelských akcií.

Čistý obchodní majetek: 106 461 tis. Kč.

Investiční akcie

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

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

Omezení převoditelnosti cenných papírů

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

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

Orgány Fondu

Představenstvo

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

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

Dozorčí rada

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

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

Kodex řízení a správy fondu

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

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

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

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

Fond připravil účetní závěrku 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 a pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce Vyhlášku 501/2002, Sb., která 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“).

Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

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

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak

činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován. Představenstvo zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř měsíců od skončení příslušného účetního období. Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztrát představenstvo předkládá dozorčí radě k vyjádření a valné hromadě ke schválení.

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

V roce 2023 nedošlo ke změně skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

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

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

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

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

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

Člen představenstva

Ing. Viktor Miškovský

(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

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. 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 Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a dozorčího orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou fondu.

Všem členům představenstva i dozorčí rady za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce. S výkonem funkce člena představenstva i člena dozorčí rady nejsou

spjata žádná nepeněžitá plnění. Výhody členů představenstva spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

V roce 2023 obdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 15 492 tis. Kč. Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly Fondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. 12. 2023 (tj. 255 158 tis. Kč) je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 233 525 tis. Kč. Dále se jedná o ostatní aktiva ve výši 8 477 tis. Kč a dlouhodobý hmotný majetek ve výši 11 513 tis. Kč představující zejména hodnotu práv z užívání najatého majetku.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Cílem Fondu je skrze své Podfondy investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení. Společnost Inven Capital plně kompenzuje své emise CO2 vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a je tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci své uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

Členové statutárního a dozorčího orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Fond měl k 31. 12. 2023 10 zaměstnanců a 6 členů řídicích orgánů.

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

Fond v roce 2022 formuloval svoji interní strategii udržitelnosti (dokument „Inven ESG policy“), kterou publikoval na svých webových stránkách www.invencapital.cz v sekci „Info for investors“ a kterou bude pravidelně aktualizovat v závislosti na vývoji legislativy a tržní praxe. Fond zohledňuje faktory udržitelnosti ve svém investičním procesu a považuje Podfondy 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. Významná soudní a rozhodčí řízení

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

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

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

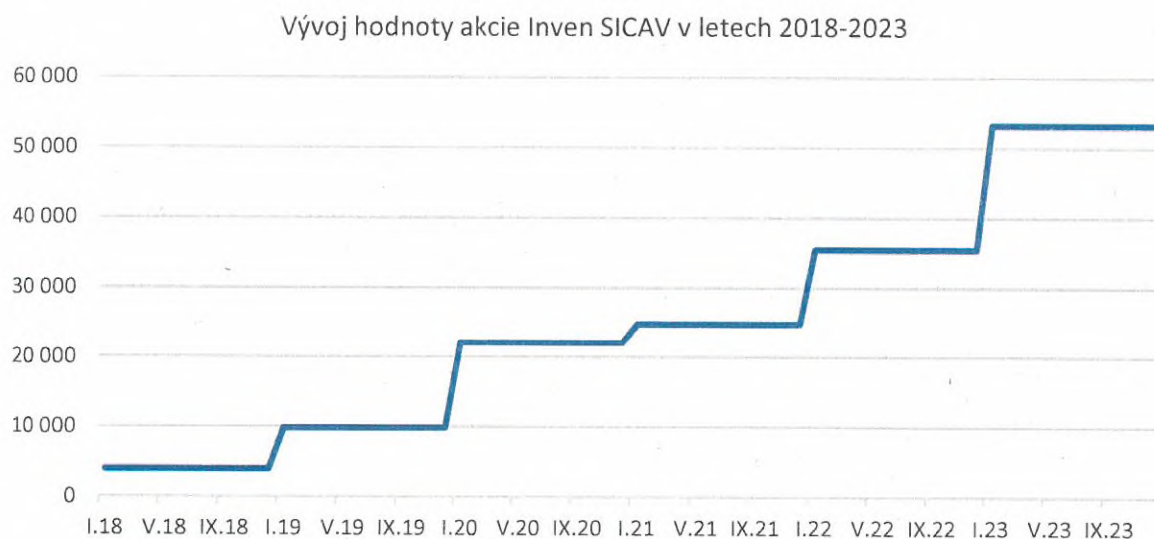
16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období neovlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál Fondu (Kč):	-	-	-
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	-	-	-
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Počet odkoupených akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	106 461 132	70 799 702	49 450 804
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii:	53 230,5658	35 399,8511	24 725,4021

Graf vývoje fondového kapitálu neinvestičních akcií:



18. Informace o podstatných změnách Statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení představenstvem Fondu k níže uvedeným změnám statutu Fondu:

- S účinností od 11. 7. 2023 došlo k aktualizaci statutu fondu, kdy došlo k aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4 statutu a k aktualizaci příloh, tedy statutů všech podfondů. U statutu Podfondu D došlo ke změně popisu rizik udržitelnosti v čl. 11.2. statutu, u statutu Podfondu A došlo ke změně popisu rizik udržitelnosti v čl. 11.2. a aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4 statutu, u statutu Podfondu B došlo ke změně popisu rizik udržitelnosti v čl. 11.2. a aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4 statutu a u statutu Podfondu C došlo k aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4.a především ke změně popisu vyloučených aktivit v čl. 10.2. tak, aby byly shodné s definicí uvedenou ve statutu podfondu Inven Capital - Podfond D, a to z důvodu uzavřené koinvestiční smlouvy mezi Inven Capital - Podfondem C a Inven Capital - Podfondem D, kde se sjednaly podmínky pro koinvestice a i případné samostatné investice Inven Capital - Podfondu C. Dále došlo ke zohlednění faktoru udržitelnosti v investiční strategii a ke změně popisu rizika udržitelnosti v čl. 11.2. statutu.
- S účinností od 12. 10. 2023 došlo k upravení statutu Fondu díky aktualizaci příloh, konkrétně k aktualizaci statutů všech čtyř podfondů, ve kterých došlo vzhledem ke změně auditora ke zohlednění této změny v čl. 14.6. resp. 14.7. statutů Podfondů.

19. Vliv války na Ukrajině a v Izraeli na účetní jednotku

Vedení Fondu monitorovalo po celý rok situaci v Cílových společnostech v souvislosti s válkou na Ukrajině a následně i s válkou v Izraeli.

Ocenění společností, které proběhlo ke konci roku 2023, v sobě reflektuje reakci trhu na probíhající konflikty a jejich dopad na hodnotu jednotlivých investic. Mezi hlavní makroekonomické vlivy konfliktů

patří zvýšené ceny energií, inflační tlaky, narušení dodavatelských řetězců, zhoršení geopolitické situace a postupné zvyšování výdajů na zbrojení, ale také měnící se ekonomické regulace.

Pokračující válka na Ukrajině neměla významné dopady na obchodní činnost Cílových společností Podfondu v roce 2023. Společnosti uzpůsobily od počátku války v roce 2022 svoje obchodní modely, diverzifikovaly dodavatelské kanály nebo našly alternativní dodavatele některých vstupů. Svoji obchodní činnost provozují zejména v západní části Evropy. Avšak snížení tlaku na energetickou soběstačnost Evropy v roce 2023 a zrušení některých dotačních programů zpomalilo růst Cílových společností působících v odvětvích instalace solárních panelů a tepelných čerpadel. Tyto společnosti se soustředily v průběhu roku na zefektivnění svých obchodních modelů.

Také válka v Izraeli neměla významný dopad na Cílové společnosti Podfondů A, B a D, protože jejich obchodní činnost se soustředí hlavně na oblast Evropské Unie. U Podfondu C válka v Izraeli ovlivnila fungování dvou portfoliových společností, které mají své sídlo v Izraeli (Taranis a Wint), zejména na počátku konfliktu. Část zaměstnanců byla povolána do armádních záloh, týkalo se to hlavně týmu vývojářů. Situace se nyní ustálila a většina zaměstnanců se vrátila zpět do práce. Na obchodní činnost nemá válka významný dopad. Společnosti Taranis realizuje veškeré prodeje mimo Izrael, především v USA, Brazílii a v Evropě. Společnost Wint působí především v USA a v reakci na válku přesunula převážnou část zásob hardwaru mimo Izrael, a přizpůsobila dodavatelský řetězec tak, aby zajistila potřebnou podporu projektů. Kvalita dodávky a spokojenost zákazníků zůstávají prioritami obou společností.

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktů 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. 2023 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

20. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V průběhu února a března 2024 došlo k restrukturalizaci společnosti Woltair z důvodu reakce na pokles trhu (nejistota ohledně dotací, pokles cen energií, vysoká inflace) a pokračujícímu důrazu na digitalizaci procesů ve společnosti. Bylo propuštěno několik desítek ze zhruba dvou stovek zaměstnanců a došlo ke změně na pozici CEO společnosti. Stávající akcionáři nadále podporují společnost a rozhodli se společnosti poskytnout financování ve formě konvertibilního úvěru, který by měl společnosti poskytnout dostatek hotovosti na dalších 12-18 měsíců, kdy se předpokládá další externí kolo financování. Výše uvedené události budou zohledněny v ocenění hodnoty podílu ve společnosti na konci prvního čtvrtletí roku 2024.

Na konci února ukončil potenciální investor předinvestiční prověrky ve společnosti Cloud & Heat. Odhad hodnoty podílu ve společnosti Cloud and Heat k 31.12.2023 byl postaven na nabídce tohoto investora. Ke konci prvního čtvrtletí 2024 tak bude muset být revidována hodnota podílu.

V březnu 2024 došlo k finalizaci kola financování ve společnosti Sunfire, které vedlo k nařazení podílu, který vlastní Podfond A ve společnosti. Možný negativní vliv na hodnotu podílu Podfondu A bude zohledněn v přecenění na konci března 2024.

21. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu. Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč (pokud není uvedeno jinak). Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové. Další informace jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V Praze dne 9. 4. 2024



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



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

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2023
2. Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2023

Datum zpracování:	březen 2024	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 2023 do 31. prosince 2023).

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: 452 74 649

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. 2023 je držitelem 100 % zakladatelských akcií ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649.

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 čtyři podfondy: Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C a Inven Capital – Podfond D.

K 31. 12. 2023 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu A společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,84 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, 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. 2023 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

K 31. 12. 2023 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu C společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,9 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, která vlastní 0,1 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu D je k 31. 12. 2023 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, -L-2950 Luxembourg.

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 společnostmi Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společnostmi 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 2023.

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 10
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 včetně Dodatku č. 1 ze dne 04. 04. 2023
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.	CONTRACT_2023_1473	Smlouva o úpisu a vydání investičních akcií - Podfond A ze dne 04. 04. 2023
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 Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 12. 04. 2021 včetně Dodatku č. 1
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2022_162	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0201502284, 0201502287, 0201502320, 0201502323	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítí NN ze dne 02. 04. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0203063295	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítí NN ze dne 13. 12. 2021
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 popsányi osobami, která by nebyla zajištěna standardními prostředky.

9. Jiná jednání

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2023 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.

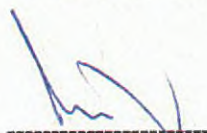
10. Závěr a Prohlášení

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 15. 3. 2024



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

Název/typ podílu	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
100 % CEPRO, a.s.	60193531	Česká republika	Praha 7, Dálnická 213/12, Holebovoje, PSČ 170 00
100 % B.F.O., spol. s r.o., v likvidaci zápis o společnosti M. 3. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zápis společnosti likvidací 11. 12. 2023	60110872	Česká republika	Praha 7, Dálnická 213/12, Holebovoje, PSČ 170 00
100 % RABSTEJN, spol. s r.o., v likvidaci zápis o společnosti M. 3. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zápis společnosti likvidací 8. 12. 2023	60933810	Česká republika	Praha 7, Dálnická 213/12, Holebovoje, PSČ 170 00
84 % Česká exportní banka, a.s.	63079333	Česká republika	Praha 1, Vodňáková 34 č.s. 701, PSČ 111 21
100 % Letiště Praha, a.s.	29244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % B. aircraft, a.s.	24253096	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Handling, a.s. zápis o společnosti M. 3. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zápis společnosti likvidací 10/1/2, PSČ 160 08	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Technics, a.s.	2745573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08
100 % Praque Airport Real Estate, s.r.o. zápis o společnosti M. 3. 3. 2023	06745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Exportní garance a pojistovací společnost, a.s.	45279614	Česká republika	Praha 1, Vodňáková 34/701, PSČ 111 21
100 % GALILEO REAL, s.r.o. v likvidaci zápis o společnosti M. 3. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zápis společnosti likvidací 11. 12. 2023	26175291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
95,86 % HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	46144319	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kroschavy, PSČ 272 01
100 % IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % SLOWIM s.r.o. v likvidaci	09207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
64,35 % Kongresové centrum Praha, a.s.	63060249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00
100 % MERO ČR, a.s.	60193498	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Votruba 746, PSČ 278 01
100 % MERO Germany GmbH	15212789	Německo	Vehburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88
49 % MUFIS a.s. zápis o společnosti M. 3. 3. 2023, vstup do likvidace 1. 4. 2023, zápis společnosti likvidací 10/1/2, PSČ 130 00	60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00
100 % PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % DKO, a.s.	05979777	Česká republika	Stonava č.p. 1077, PSČ 735 34
100 % BYD, H828, a.s.	47676019	Česká republika	Oslnava, Litovská 1199/10, Račovice, PSČ 716 00
49,78 % Bevo České mlékárny, a.s. Teplice zápis o společnosti M. 3. 3. 2023	48291749	Česká republika	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
100 % THERMAL-F, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, J. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
100 % Výzkumný a zkoušební letecký ústav, a.s.	00010659	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % SERENUM, o.s.	01438975	Česká republika	Brno, Jana Bobákova 2733/11, Královo Pole, PSČ 602 00
100 % VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % VZLU TEST, a.s.	04521920	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- obecná společnost Ministerstva financí ČR
- společnost Ministerstva financí ČR
- společnost Ministerstva financí ČR
- zápis o společnosti

Název/krýle podniku	ICO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00000947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
69,78 % CEZ, a. s.	4527449	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
100 %	51639189	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSČ 1101CN
100 %	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSČ 1101CN
100 %	29317	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaplan Mahallesi, Şevvali Sokak, No. 4/4, P.Ş.Ç. 41050
100 %	10041-19373	Turecko	Adapazarı, Sakarya, Malette Mahallesi, Orhangazi Cad. No. 259, TEK Trako İstasyonu PK. 160, P.Ş.Ç. 54100
100 %	23281	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaplan Mahallesi, Şevvali Sokak, No. 4/1, P.Ş.Ç. 41050
100 %	31828/4104/07810/945500001	Turecko	Izmit, Kocaeli, Alkayha Fatih Mah. Kural Sok. No. 98, P.Ş.Ç. 41050
37,78 %	255305	Turecko	Istanbul, Miralay Şerif Bey Sokak, Akhın No. 15, Gümüşsuyu Bevilği, P.Ş.Ç. 34437
100 %	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şerif Bey Sokak, Akhın No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gümüşsuyu Bevilği, P.Ş.Ç. 34437
100 %	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şerif Bey Sokak, Akhın No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu Bevilği, P.Ş.Ç. 34437
100 %	51871	Turecko	Istanbul, Miralay Şerif Bey Sokak, Akhın No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gümüşsuyu Bevilği, P.Ş.Ç. 34437
100 %	86551923	Nizozemsko	Hilversum, Koningsrijweg 31, P.Ş.Ç. 1217K1
100 %	1350670-4013-11-01	Maďarsko	Budapeřt, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fenn, P.Ş.Ç. 1133
100 %	2018050	Srbsko	Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 65, P.Ş.Ç. 110 70
100 %	34728482	Ukrajina	Kyiv Velykyi Vnsytskyi 5, P.Ş.Ç. 01004
100 %	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, P.Ş.Ç. 41-503
100 %	82230714	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSČ 1101CN
100 %	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSČ 1101CN
100 %	0000560205	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 %	0000443933	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 X	0000440952	Turecko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 X	0000012894	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 X	000051616	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 %	0000610092	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 %	0000969458	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
99,33 %	000026114	Polsko	Warszawa, Aljeje Jerozolimskie 63, P.Ş.Ç. 00-697
100 %	0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piusdaskiego 10, P.Ş.Ç. 32-050
100 %	0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, P.Ş.Ç. 41-503
100 %	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, P.Ş.Ç. 41-503
100 %	65782367	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSČ 1101CN
77,88 %	0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Skłodowa 17, P.Ş.Ç. 41-500
100 %	0000949045	Polsko	Raciborz, ul. Płaskowa nr 11, P.Ş.Ç. 61-048
100 X	0000516808	Polsko	Poznań, Fijałkowska 212A, P.Ş.Ç. 61-693
80 %	0000788955	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, P.Ş.Ç. 62-002
100 %	0001036556	Polsko	Skórzewo, Krokosowa 2, P.Ş.Ç. 60-185
100 %	0000071503	Polsko	Czarnków, ul. Kosciuszki 97, P.Ş.Ç. 64-700
82 %	HRB 513963	Německo	Jena, Goschwiner Straße 56, P.Ş.Ç. 07745
100 %	HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, P.Ş.Ç. 07745
100 %	HRB 504087	Německo	Jena, Goschwiner Straße 56, P.Ş.Ç. 07745
100 X	HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, P.Ş.Ç. 63128
100 X	HRB 4903	Německo	Eppelheim, Burgstraße 91-83, P.Ş.Ç. 65877
100 %	HRB 10376	Německo	Eppelheim, Burgstraße 91-83, P.Ş.Ç. 65877
100 %	HRB 4844	Německo	Essen, Holzstr. 7-9, P.Ş.Ç. 45141
100 X	HRB 509730	Německo	Schwallenberg, Am Scheffelweg 14, P.Ş.Ç. 92253
100 %	9131051791438905Y	Čína	Shanghai, Wuning Road No. 385, Building 4, Fudong District
100 %	01-06-466090	Maďarsko	Budapeřt, Rétóczy utca 5. em. 4., P.Ş.Ç. 118
100 %	HRB 508518	Německo	Rüschelsheim am Main, Hans-Seehr-Strasse 10, P.Ş.Ç. 65428
100 %	HRB 95355	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer Straße 2, P.Ş.Ç. 39106
100 %	HRB 39406	Německo	Mittelelbe, Gartenstraße 10, P.Ş.Ç. 95450
100 %	HRB 16057	Německo	Dresden, Hansbuerger Straße 65, P.Ş.Ç. 01157
70,72 %	HRB 4187	Německo	Mittlelbe, Gartenstraße 10, P.Ş.Ç. 95450
100 %	717709-H	Malajsia	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sq. Jermih B/1, Seksyen B, P.Ş.Ç. 40000
100 %	0000243855	Polsko	Lesnica, ul. Powstańców Sileskich, lok 1, P.Ş.Ç. 47150
100 %	HRB 138955	Německo	Neuhahr, Hans-Braun-Strasse 59, P.Ş.Ç. 65375
100 %	HRB 8903	Německo	Richt, Gevversberg Nord II, P.Ş.Ç. 91959
100 %	HRB 5217	Německo	Richt, Gevversberg Nord II, P.Ş.Ç. 91959
100 X	HRB 2326	Německo	Mittlelbe, Gartenstraße 10, P.Ş.Ç. 95450
100 %	HRB 110337 B	Německo	Berlin, An der Industriebrunn 12-10, P.Ş.Ç. 13089
100 %	HRB 109754	Německo	Karlruhe, An der Raumfabrik 31B, P.Ş.Ç. 78227
100 %	HRB 105308	Německo	Karlruhe, An der Raumfabrik 31B, P.Ş.Ç. 78227
100 %	HRB 200547 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 159663 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 146661 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 149010 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 159001 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 163366 B	Německo	Berlin, Gestatstraße 5, P.Ş.Ç. 10629
100 %	HRB 9187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 X	HRA 10311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 X	HRB 8312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 X	HRB 10187	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10340	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9368	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10443	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9369	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Sickingenstrasse 3D, P.Ş.Ç. 69126
100 %	HRB 12561	Německo	Gutersloh, Am Angar 35, P.Ş.Ç. 33332
100 %	HRB 8188	Německo	Gutersloh, Am Angar 35, P.Ş.Ç. 33332
100 %	HRB 208712 B	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, P.Ş.Ç. 10407
100 %	HRB 225124	Německo	Munche, Landsberger Straße 396, P.Ş.Ç. 81241
100 %	HRB 278660	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 5191	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10310	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8580	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8581	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10312	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8154	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10313	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8585	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 10314	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8582	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10184	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 6255	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 9465	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 6655	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 2504 NP	Německo	Tempin-Groß Delitz, Von Flugplatz B, P.Ş.Ç. 17288
100 %	HRB 9623 NP	Německo	Tempin-Groß Delitz, Von Flugplatz B, P.Ş.Ç. 17288
100 %	HRB 8313	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 8311	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10310	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9128	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10508	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9141	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10507	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9140	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRA 10506	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509
100 %	HRB 9137	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, P.Ş.Ç. 97509

Takis

0,67 %

49,89 %

100 %	Beleclite SP 100 GmbH & Co. KG výzka společnosti 31. 3. 2023	HR 10511	Německo	Kollitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
76,10 %	GESPA GmbH akvizice společnosti 20. 3. 2023	HR 93521	Německo	Rünzelshalm, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSC 65428
100 %	Panlegra Ingenieure GmbH převod 100% podílů na společnost Elevation GmbH na společnost Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH 19. 4. 2023, změna názvu společnosti (původně Elevation Vorraets GmbH) změna sídla (původně Jena, Guechwilber Straße 56, PSC 07745), změna identifikačního čísla společnosti (původně HR 520124), do vše 30. 10. 2023	HR 56196	Německo	Neu-Heuburg, Dornhofstraße 10, PSC 63263
100 %	SERCOO Group GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49811
100 %	Brandt GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 200590	Německo	Rockstedt, Osterstedter Straße 6, PSC 27404
100 %	Bücker & Essing GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49811
100 %	Deutsche Technik Service GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 207250	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSC 27404
100 %	MT Energy Service GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSC 27404
100 %	MWB Power GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 29426 HB	Německo	Bramarhaven, Barkhausensstraße 60, PSC 27568
100 %	SERCOO ENERGY GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HR 1861	Německo	Mengkefen, Ettenkofen 20, PSC 84152
81 %	GEF - Green Energy Efficiency GmbH akvizice společnosti 9. 11. 2023	HR 632793	Německo	Mügdeburg, c/o Campus Tower, Universitätaplatz 1, PSC 33100
100 %	SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH převod 100% podílů na společnost BELLEGFRG GmbH na společnost Elevation Group B.V. 8. 12. 2023	HR 63306	Německo	Kollitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Elevation Holding Italia Srl	02835810213	Itálie	Boziano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	new consulting Srl	01749660211	Itálie	Boziano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	new Srl	02936480215	Itálie	Boziano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.	05265040229	Itálie	Boziano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
70 %	BUDRIO GFE 318 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03039141028	Itálie	Morgindoro (BO), Via Provinciale 31, PSC 40063
100 %	ANT AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L.	02825541024	Itálie	Bologna (BO), Via della Lama 16, PSC 40122
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02523770218	Itálie	Caralena (VR), Via San Michele 3, PSC 37032
86 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L.	02669370989	Itálie	Chiad (BS), Via San Martirio 4, PSC 25032
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l. převod 15% podílů z invest. Srl na společnost mimo podnikatelské seskupení ovládané Českou republikou - Ministerstvem financí 13. 11. 2023	0413260206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSC 40124
100 %	Electric Italia Srl	02406930590	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	CDMIP S.R.L. akvizice společnosti 10. 1. 2023	03038100596	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L. akvizice společnosti 6. 4. 2023	03165520596	Itálie	Latina (LT), Via Ufento SNC, Torre Pontina Numero 20, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03160180596	Itálie	Latina (LT), Via Ufento 18, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03177220599	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	UNIGOLAR S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03153720598	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	BAINSIZZA SOLARE 1 S.R.L. výzka společnosti 13. 7. 2023	03240560593	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	BAINSIZZA SOLARE 2 S.R.L. výzka společnosti 13. 7. 2023	03240500597	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
70 %	Project X S.r.l. akvizice společnosti 15. 11. 2023	01375070221	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro 4/1, PSC 34122
99,99 %	High-Tech Clima S.A.	16645925	Rumunsko	Popești-Leordeni, Jud. Ilfov, 11 Sos. Berceni, PSC 077160
100 %	Elevation Österreich Holding GmbH	FN 259923 y	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	Muser & Partner Ingenieurbüro GmbH	FN 252904 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13c, PSC 6067
100 %	Syneco tec GmbH	FN 199510 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	M&P Real GmbH	FN 377866 k	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13c, PSC 6067
100 %	Wagner Consult GmbH	FN 348462 w	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
60 %	ZOHG Group BV	82251590	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Shift Energy BV akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift BV)	82251590	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Energy Shift B.V. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Zonnepanelen op het Dair BV)	54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Energy Shift Installaties B.V. změna názvu společnosti 6. 26. 12. 2023 (původně Zonnepanelen op het Dair Installaties B.V.)	58668217	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Beleclite Israel Ltd.	514481241	Israel	Be'er Sheva, He-Kotzer St 20, PSC 2260
100 %	Beleclite France S.A.R.L.	514456078	Francie	Vendres, ZAE, Via Europa Est Rue de Stockholm, PSC 34350
100 %	Beleclite Solar Ltd.	07666075	Velká Británie	Chippenham, 5 Gallow Hill, Collew Park, Brinkworth, PSC 5M15 6FD
100 %	CEZ RES International BV	77301717	Nizozemsko	Amsterdam, Herkerbergweg 157, PSC 1101CN
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	HR 141628	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	HR 157336	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ France SAS	830572699	Francie	Toulouse B Expansive Compagnie Carbonifère, Immeuble Astria, PSC 31000
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS	813057817	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bols SAS	767909545	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Carls SAS	807585454	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS	813057981	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne des Breuils SAS	817077331	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS	807397532	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne du Garmaud SAS	816434361	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Seligny SAS	816459017	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne d'Andrancho SAS	820397640	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Feuillade et Souffignac SAS	819767075	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne du Blessonier SAS	813057445	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Genouillé SAS	814322162	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de la Petite Valade SAS	80501715	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne des Beasat SAS	538255000	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Nueil-sous-Faye SAS	767909857	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95693, PSC 31506
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklung Verwaltungs GmbH výzka společnosti 29. 9. 2023	HR 193059	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark Norderf GmbH & Co. KG	HR 10139 FL	Německo	Reuflinköge, Gieddenkoog 16, PSC 25621
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	HR 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	HR 28356 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windpark Lea GmbH	HR 30409 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Fraisonmark III GmbH & Co. KG	HR 26112 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Chelnitz-Zethlingen GmbH & Co. KG	HR 26116 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windpark Luv GmbH	HR 26659 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Zegelsdorf GmbH & Co. KG	HR 30071 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Gramsdorf GmbH & Co. KG	HR 27087 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Mengeringhausen GmbH & Co. KG	HR 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	HR 25725 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG	HR 25226 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windpark Nordwind GmbH	HR 26044 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG	HR 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CASANO Mobilienengesellschaft mbH & Co. KG	HR 28452 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
85,80 %	Juni Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	HR 26626 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	LANDRA Mobilienengesellschaft mbH & Co. KG	HR 26314 HB	Německo	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Deutschland GmbH	HR 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CE Insurance Limited	0 99826	Maltě	Gormi, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L-Illun, PSC GRM 3600

- Česká medaile - Ministerstvo financí ČR
- česká společnost Ministerstvo financí ČR (CEZ, a.s.)
- česká společnost CEZ, a.s.
- výzky CEZ, a.s.
- investiční CEZ, a.s.
- holdingový CEZ, a.s.
- investiční společnost CEZ, a.s.
- provozovatelství CEZ, a.s.
- provozovatelství CEZ, a.s.
- provozovatelství CEZ, a.s.
- provozovatelství CEZ, a.s.
- člen Nizozemsko CEZ
- zahraniční společnost

0,01 %

25,50 %

Inven Capital, SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023

ROZVAHA
k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2023	2023	2022	
		Bruto	Korekce	Netto	Netto	
AKTIVA						
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0	
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0	
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0	
	b) ostatní	0	0	0	0	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložna.	0	0	0	0	
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	0	
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	233 525	0	233 525	197 341
	v tom: a) splatné na požádání		233 525	0	233 525	197 341
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry		0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		0	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	6	595	-252	343	422
	a) goodwill		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	7	15 570	-4 057	11 513	3 171
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		15 490	-3 977	11 513	3 160
	b) ostatní provozní majetek		80	-80	0	11
11	Ostatní aktiva	8	8 477	0	8 477	4 742
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	9	1 300	0	1 300	1 514
Aktiva celkem			259 466	-4 308	255 158	207 190

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom:		
	a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
	v tom:		
	a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom:		
	a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	12	45 665
5	Výnosy a výdaje příštích období	13	102 700
6	Rezervy		332
	v tom:		
	a) na důchody a podobné závazky		0
	b) na daně		0
	c) ostatní		332
7	Podřízené závazky		0
8	Základní kapitál	10	2 000
	z toho:		
	a) splacený základní kapitál		2 000
9	Emisní ážio		0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		
	v tom:		
	a) povinné rezervní 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		0
13	Oceňovací rozdíly		0
	z toho:		
	a) z majetku a závazků		0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0
	c) z přepočtu účastí		0
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
14		10	68 800
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	35 661
	Vlastní kapitál celkem	10	106 461
			70 800
Pasiva celkem			255 158
			207 190

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

Podrozvahová pasiva:

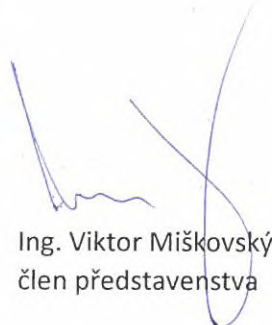
Hodnoty předané k obhospodařování

	2023	2022
	6 147 458	7 176 584

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

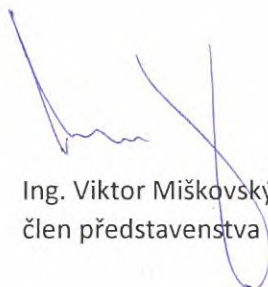
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2022	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	10 475	6 631
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-516	-126
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	16	134 823	111 914
5	Náklady na poplatky a provize		-182	-131
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		337	-10
7	Ostatní provozní výnosy		0	0
8	Ostatní provozní náklady		-245	-191
9	Správní náklady		-95 476	-89 692
	v tom: a) náklady na zaměstnance	15	-51 284	-47 644
	z toho: aa) mzdy a platy		-41 595	-38 346
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 689	-9 298
	b) ostatní správní náklady	15	-44 192	-42 048
	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému			
10	majetku		0	0
	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a			
11	nehmotnému majetku		-1 262	-1 500
	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve			
12	odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití			
15	opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		50	78
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		48 002	26 972
23	Daň z příjmů	14	-12 341	-5 623
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		35 661	21 349

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)

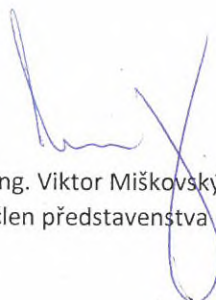
za rok 2023

tis. Kč		Skutečnost v účetním období	
		2023	2022
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0	0
	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	48 002	26 972
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-8 746	-5 083
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	1 262	1 500
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-50	-78
A.1.3.	Přecenění aktiv		
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-9 959	-6 505
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	39 256	21 889
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-5 412	94 260
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-9 612	16 811
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	4 200	77 449
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	33 844	116 149
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-516	-126
A.4.	Přijaté úroky	10 475	6 631
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-7 619	-7 519
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	36 184	115 135
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	0	-412
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	-412
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-36 184	-114 723
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		
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	-36 184	-114 723
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	0	0

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital, SICAV, a.s.

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


Identifikační číslo (IČO): 02059533

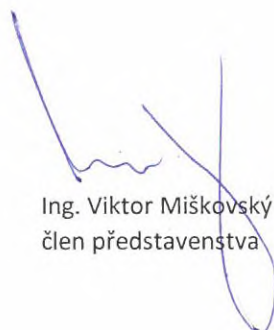
Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2022	2 000			42 082	5 368	49 450
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				5 368	-5 368	
Výsledek hospodaření běžného období					21 349	21 349
Stav k 1.1.2023	2 000			47 451	21 349	70 800
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				21 349	- 21 349	
Výsledek hospodaření běžného období					35 661	35 661
Stav k 31.12.2023	2 000			68 800	35 661	106 461

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva


Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS FONDU

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. S účinností ke dni 1. 2. 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Verze statutu společnosti platná k 31. prosinci 2023 je ze dne 12. října 2023. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat.

V roce 2023 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

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

Společnost může vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti. Fond dosud vytvořil čtyři podfondy. Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“) a Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“) dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Dále byl k 1. 1. 2022 vytvořen Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a k 1. 1. 2023 Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“). Podfondy jsou v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Každý podfond má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu.

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

Společnost realizuje investice do inovativních rozvojových firem v nové energetice zejména v evropském regionu.

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

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2023:

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

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 2023 a 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 v Kč za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond A používal při sestavení účetní závěrky za rok 2023 a 2022, jsou následující:

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

b) Cizí měny

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

c) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

d) Odpisování

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

	Počet let (od-do)
Webové stránky	6 let

e) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2023 a 2022 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek do 40 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Fond vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva z práva k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti, v současnosti má Fond dvě leasingové smlouvy a jejich životnost je stanovena na 10 let, tedy na odhadovanou očekávanou dobu existence Fondu.

f) Odpisování

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

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

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) Finanční nástroje

Finanční nástroje zahrnují finanční aktiva a pasiva. 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.

i. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

ii. 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.

iii. 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.

i) Ostatní pasiva

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

j) Ostatní aktiva

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

k) 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.

l) 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.

m) Rezervy

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

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

n) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami společnost nevytváří rezervní fond.

o) Leasing

Fond účtuje o budoucích leasingových platbách jako závazcích z leasingu a vykazuje aktiva z práva k užívání, která představují právo používat podkladová aktiva.

Závazek z leasingu

K datu zahájení leasingu Fond vykáže leasingové závazky oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu trvání leasingu. Leasingové splátky zahrnují fixní platby očištěné o veškeré pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby, které závisí na indexu nebo sazbě, a částky, u nichž se očekává, že budou vyplaceny na základě záruk zbytkové hodnoty. Variabilní splátky leasingu, které nezávisí na indexu nebo sazbě, se vykazují jako náklady v období, ve kterém nastane událost nebo stav, který tuto platbu zapříčiní. Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb Fond používá svou přírůstkovou úrokovou sazbu k datu zahájení leasingu, protože implicitní úroková sazba z leasingu není snadno stanovitelná. Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvyšuje o naběhlé úroky a snižuje o provedené leasingové platby. Kromě toho je účetní hodnota leasingových závazků přehodnocována, pokud dojde k modifikaci leasingu. Fond odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů (jako jsou tržní úrokové sazby). U smluv, které jsou uzavřeny na dobu neurčitou, Fond uplatňuje úsudek pro stanovení očekávané doby nájmu na základě očekávané doby existence Fondu.

Aktiva z práva k užívání

Fond vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva z práva k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti, v současnosti má Fond dvě leasingové smlouvy a jejich životnost je stanovena na 10 let, tedy na odhadovanou očekávanou dobu existence Fondu.

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

p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

t) Změny účetních metod

V účetním období 2023 nedošlo ke změně účetních standardů, které by měly vliv na sestavování účetní závěrky k 31. 12. 2023.

4. PRVNÍ APLIKACE IFRS

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

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému cash 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. Fond vykazoval k 31. 12. 2023, resp. k 31. 12. 2022 pohledávku z cash poolingů ve výši 233 525 tis. Kč, resp. 197 341 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která stanovila výši kreditní úrokové sazby na CZK účtu vypočítanou dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5 % p.a., na EUR účtu je úroková sazba 0,0 % p.a. Výpočet úrokové sazby se v roce 2023 nezměnil.

Fond netvoří opravnou položku na potenciální selhání z důvodů minimální pravděpodobnosti selhání Skupiny ČEZ a i nevýznamné výše.

Splatnost pohledávek za nebankovními subjekty je na požádání. Pohledávky denominované v EUR nejsou citlivé na úrokovou míru, pohledávky v CZK generují výnosy závislé na úrokových sazbách, při změně úrokové sazby o 1 % se z mění výnosy cca o 2 mil. Kč.

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Webové stránky 2023	595	-	-	595
Celkem 2023	595	-	-	595
Celkem 2022	183	412	-	595

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Webové stránky	-173	-79	-252	343
Celkem 2023	-173	-79	-252	343
Celkem 2022	-143	-30	-173	422

7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje k 31. 12. 2023 hodnotu práv k užívání najatého majetku podle vyhlášky č. 501/2020 Sb. Jedná se o právo využívat budovu sídla společnosti. V roce 2023 společnost přehodnotila další dobu užívání na 10 let.

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	-	-	222
Práva z užívání najatého majetku	5 743	9 525	-	15 268
Inventář	80	-	-	80
Celkem 2023	6 045	9 525	-	15 570
Celkem 2022	5 014	1 031	-	6 045

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-190	-22	-212	10
Oprávkky k právům z užívání	-2 614	-1 150	-3 765	11 503
Inventář	-69	-11	-80	0
Celkem 2023	-2 873	-1 183	-4 057	11 513
Celkem 2022	-1 403	-1 470	-2 873	3 171

K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 2 161 tis. Kč a 2 161 tis. Kč.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Odložená daňová pohledávka	3 900	3 180
Dohadné účty aktivní – Výnosové úroky	3 664	579
Poskytnuté provozní zálohy na nájem, elektr. energii a další	95	95
Pohledávky z obchodních vztahů	109	67
Daňové pohledávky vůči státu	575	803
Ostatní	134	18
Celkem	8 477	4 742

K 31. 12. 2023 činila Ostatní aktiva 8 477 tis. Kč, a 31. 12. 2022 to bylo 4 742 tis. Kč.

Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2023 tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 900 tis. Kč a dohadnými účty aktivními ve výši 3 664 tis. Kč. Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2022 tvořena zejména Odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 180 tis. Kč.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 ve výši 1 300 tis. Kč a ve výši 1 514 tis. Kč zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

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

tis. Kč, k datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (tis. Kč):	106 461	70 800	49 450
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci účet. období (ks):	2 000	2 000	2 000
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	53 230,5658	35 399,8511	24 725,4021

Fondový kapitál neinvestiční části fondu

V roce 2023 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 35 661 tis. Kč na 106 461 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období.

V roce 2022 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 21 349 tis. Kč na 70 800 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2023 činila 53 230,5658 Kč a k 31. 12. 2022 činila 35 399,8511 Kč.

V roce 2023 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

tis. Kč	Zůstatek k 31. 12. 2021	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2022	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2023
Počet akcií	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Základní kapitál	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Oceňovací rozdíly	-	-	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk	42 082	5 368	-	47 451	21 349	-	68 800
Ztráta/zisk běžného období	5 368	21 349	-5 368	21 349	35 661	-21 349	35 661
Vlastní kapitál	49 450	26 717	-5 368	70 800	57 010	-21 349	106 461

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

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2023 bylo schváleno převedení zisku za rok 2022 ve výši 21 349 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činí 68 800 tis. Kč k 31. 12. 2023. Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2022 bylo schváleno výše uvedené převedení zisku za rok 2021 ve výši 5 368 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činil 47 451 tis. Kč k 31. 12. 2022.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2023 je zisk ve výši 35 661 tis. Kč. Zisk bude převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu. V minulém účetním období roku 2022 činil zisk 21 349 tis. Kč a byl po schválení valnou hromadou Fondu převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

11. ZÁVAZKY Z LEASINGU

K 31. 12. 2023 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 11 443 tis. Kč. K 31. 12. 2022 byly Závazky z leasingu rozeznány poprvé ve výši 3 137 tis. Kč (dle IFRS 16) díky změně vyhlášky č. 501/2020 Sb. Na začátku roku 2023 Fond přehodnotil dobu používání předmětu nájmu a z tohoto důvodu došlo k navýšení leasingového závazku o 9 525 tis. Kč. Leasingové platby jsou diskontovány implicitní úrokovou sazbou 4,25 % stanovené na základě nákladů kapitálu.

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

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Splátky jistiny	1 260	1 488
Splátky úroků	516	126
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	1 776	1 614

Přehled diskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Splátky během jednoho roku	942	1 590
Splátky od 1 do 2 let	983	1 547
Splátky od 2 do 3 let	1 026	-
Splátky od 3 do 4 let	1 070	-
Splátky od 4 do 5 let	1 117	-
Splátky nad 5 let	6 305	-
Celkem	11 443	3 137

Přehled nediskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Splátky během jednoho roku	1 411	1 776
Splátky od 1 do 2 let	1 411	1 411
Splátky od 2 do 3 let	1 411	-
Splátky od 3 do 4 let	1 411	-
Splátky od 4 do 5 let	1 411	-
Splátky nad 5 let	7 050	-
Celkem	14 105	3 187

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

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči dodavatelům	619	4 412
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů a z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 016	1 855
Stát – daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	7 972	2 484
Dohadné položky pasivní	23 607	24 116
Závazky z leasingu	11 443	3 137
Ostatní	8	3
Celkem	45 665	36 009

K 31. 12. 2023 došlo k ocenění ostatních pasiv, kdy je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty, a proto se reálná hodnota („fair value“) rovná účetní hodnotě („book value“). K 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti.

Společnost k 31. 12. 2023 eviduje 353 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2022 činily tyto závazky 357 tis. Kč. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Dohadné položky pasivní k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2023 resp. 2022.

K 31. 12. 2023 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 11 443 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 942 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 10 501 tis. Kč. K 31. 12. 2022 byly rozeznány tyto závazky ve výši 3 137 tis. Kč, přičemž krátkodobá část závazků činila 1 590 tis. Kč a dlouhodobá část závazků byla 1 547 tis. Kč.

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výnosy příštích období k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 ve výši 102 700 tis. Kč a 100 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A a Podfondu C. Provozní náklady spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu B budou fakturovány v průběhu roku 2024.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk (Ztráta) před zdaněním	48 002	26 972
Vliv IFRS	-69	-
Ostatní nedaňové náklady (především reprezentační náklady, tvorba a rozpuštění nedaňových dohadů, rezerv apod.)	20 510	3 553
Základ daně	68 443	30 525
Odečet daňové ztráty a darů	-40	-25
Základ daně po odečtu ztrát	68 403	30 500
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Daň	12 997	5 795
Splatná daň	12 997	5 795
Splatná daň z příjmu Dánsko	64	-
Splatná daň z příjmu	13 061	5 795

V roce 2023 byly zaplacený zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 5 398 tis. Kč. Splatná daň za rok 2023 (12 997 tis. Kč) po odečtení záloh činí 7 599 tis. Kč. Společnost dále v roce 2023 eviduje závazek na daň z PE v Dánsku ve výši 64 tis. Kč.

V roce 2022 byly zaplacený zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 3 576 tis. Kč. Splatná daň za rok 2022 (5 795 tis. Kč) po odečtení záloh činí 2 219 tis. Kč.

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

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rezervy	70	-	72	-
Ostatní (dohadné položky a další)	3 830	-	3 107	-
Celkem		3 900		3 180

Společnost vyčíslila a zaúčtovala k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 odloženou daň ve výši 3 900 tis. Kč a 3 180 tis. Kč.

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

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Splatná daň	13 061	5 795
Odložená daň	-720	-171
Daň z příjmu celkem	12 341	5 623

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců a členů řídicích a kontrolních orgánů	15	6	16	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	41 595	17 082	38 346	16 002
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 689	5 286	9 298	4 193
Osobní náklady celkem	51 284	22 368	47 644	20 195

V roce 2023 a 2022 obdrželi členové a bývalí členové dozorčích orgánů odměny ve výši 432 tis. Kč a 432 tis. Kč.

a) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady ve výši 44 192 tis. Kč v roce 2023 a ve výši 42 048 tis. Kč v roce 2022 zahrnují zejména poradenské a právní služby ve výši 30 843 tis. Kč a 31 669 tis. Kč, cestovné ve výši 3 323 tis. Kč a 2 455 tis. Kč a náklady na školení 3 057 tis. Kč a 2 401 tis. Kč

Náklady na obhospodařování, administraci, depozitáře a statutárního auditora jsou hrazeny z management fee podfondů A, B, C a D. Náklady na administraci byly uhrazeny na základě smlouvy o

pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje administraci Fondu společností AMISTA investiční společnost, a.s.

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

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období leden-prosinec 2023 ve výši 30 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období leden-prosinec 2023 ve výši 14 341 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období leden-prosinec 2023 ve výši 70 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu C.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu D za období leden-prosinec 2023 ve výši 20 482 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu D.

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

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

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

Fond neevidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu D za rok 2022, protože Podfond D vznikl až k 1. 1. 2023.

17. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond eviduje výnosy z úroků ze skupinového cash poolingů k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 ve výši 10 475 tis. Kč a 6 631 tis. Kč.

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

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podrozvahová pasiva (tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty převzaté k obhospodařování	6 147 458	7 176 584
Celkem	6 147 458	7 176 584

Hodnoty převzaté k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastních kapitálů Podfondů a jsou ve výši 6 147 458 tis. Kč k 31. 12. 2023, k 31. 12. 2022 činily 7 176 584 tis. Kč.

19. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2023 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. 2023 a 31. 12. 2022 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 233 525 tis. Kč a 197 341 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2023 a 2022 činily 10 475 tis. Kč a 6 631 tis. Kč.

Krátkodobé dohadné položky na výnosové úroky plynoucích z cashpoolingu k 31. 12. 2023 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31. 12. 2023	31. 12. 2022
ČEZ, a. s.	950	638
Celkem	950	638

Společnost dále využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2023 a 2022 činily nákupy 3 758 tis. Kč a 3 474 tis. Kč.

Společnost vůči Podfondu A eviduje k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 položku ve výši 30 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč a vůči Podfondu C eviduje k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 položku ve výši 70 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč a vůči Podfondu D eviduje k 31. 12. 2023 položku ve výši 2 700 tis. Kč v rámci Výnosů a výdajů příštích období (viz bod 13). Vůči Podfondu B neeviduje společnost k 31. 12. 2023 žádné Výnosy a výdaje příštích období.

Společnost eviduje krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31.12.2023 ve výši 0 tis Kč a k 31.12.2022 ve výši 638 tis. Kč.

20. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Reálná hodnota všech položek rozvahy Fondu se rovná jejich účetní hodnotě. Tyto položky tak spadají povinně do kategorie FVTPL k 31. 12. 2023.

21. REÁLNÁ HODNOTA

K 31. 12. 2023 došlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovně reálné hodnoty. Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29). Stejně tak neklasifikuje Fond nefinanční položky rozvahy, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou.

Všechny položky rozvahy Fondu spadají do těchto dvou kategorií k 31. 12. 2023 i k 31. 12. 2022.

22. ŘÍZENÍ RIZIK

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

- (a) riziko tržní;

- (b) riziko nedostatečné likvidity;
- (c) riziko operační;
- (d) riziko úvěrové;
- (e) riziko selhání protistrany;
- (f) riziko outsourcingu;
- (g) riziko související s faktory udržitelnosti.

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

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a závazků Fondu podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasivech Fondu k 31.12.2023.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	233 525	-	-	-	233 525	-	233 525	91,52 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	8 477	8 477	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 300	1 300	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	343	343	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	11 513	11 513	-

Celkem aktiva	233 525	0	0	0	233 525	21 633	255 158	91,52 %
PASIVA								
Ostatní pasiva	619	44 055	983	-	45 657	8	45 665	17,90 %
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	102 700	102 700	-
Rezervy	-	-	-	-	0	332	332	-
Vlastní kapitál*	-	-	-	106 461	106 461	-	106 461	41,72 %
Celkem pasiva	619	44 055	983	106 461	152 118	103 040	255 158	59,62 %
Gap	232 906	-44 055	-983	-106 461	81 407	-81 407	0	-
Kumulativní gap	232 906	188 851	187 868	81 407	81 407	0	0	-

Společnost má k 31. 12. 2023 pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 233 525 tis. Kč. Ostatní pasiva zahrnují krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 619tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a závazků Fondu podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasivech Fondu k 31.12.2022.

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

Gap	192 929	-30 047	-1 547	-70 800	90 535	-90 535	0	-
Kumulativní gap	192 929	162 882	161 335	90 535	90 535	0	0	-

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

K 31. 12. 2022 měl Fond pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 197 341 tis. Kč a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 4 412 tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké. Fond má na cash poolingových bankovních účtech dostatečné prostředky od Podfondů, které jsou dedikované na provozní výdaje a které plně stačí na pokrytí plánovaných provozních výdajů v roce 2024.

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních předpisů a právních předpisů, důsledným 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. Rekonsiliace 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 nedodržováním závazků protistrany Fondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

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

K 31. 12. 2023 Fond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 233 525 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. Tvorba opravné položky je uvedena v bodě 5 ÚZ. Společnost neeviduje žádné pohledávky v selhání k 31.12.2023.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky cash pooling	233 525	-	-	-	-	233 525
Celkem aktiva	233 525	-	-	-	-	233 525

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se změnila o 2 335 tis. Kč:

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky cash pooling	-	233 525	-
Celkem aktiva	-	233 525	-

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

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky cash pooling	197 341	-	-	-	-	197 341
Celkem aktiva	197 341	-	-	-	-	197 341

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2022, hodnota úročených aktiv by se změnila o 1 973 tis. Kč:

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky cash pooling	-	197 341	-
Celkem aktiva	-	197 341	-

Fond neměl k 31.12.2023 ani k 31.12.2022 žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

Riziko vypořádání je posuzováno při schvalování každé transakce (ABAC report, due dilligence reporty). Riziko nesplnění závazků protistrany při vypořádání obchodů je snižováno použitím vhodných smluvních instrumentů (např. escrow účet). Likvidní aktiva Fondu jsou poskytována v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling se společností ČEZ, a. s. Ratingová agentura Standard & Poor's potvrdila dlouhodobé ratingové hodnocení Skupiny ČEZ na úrovni A – se stabilním výhledem. Ratingová agentura Moody's potvrdila dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1 se stabilním výhledem.

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Banky poskytující služby cash poolingů jsou Komerční banka a.s. pro CZK a EUR účet a Citibank pro USD účet, které jsou regulovanými subjekty pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

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

23. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace, zejména konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě. Konflikty akcelerují některých trendy jako je přechod k udržitelným zdrojům energie, soběstačnost a diverzifikace. Na druhou stranu jsou zdrojem nejistoty a volatility na světových trzích. Rostoucí geopolitické napětí vede ke zpomalení globalizace a poklesu objemu mezinárodního obchodu. Investiční manažeři jednotlivých Cílových společností aktivně sledují mezinárodní vývoj a jeho vliv na obchodní aktivity jednotlivých společností. Pokud je to možné, zejména pokud jsou členy představenstev portfoliových společností, poskytují společně podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

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. 2023 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

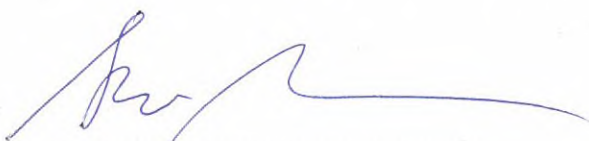
V průběhu února a března 2024 došlo k restrukturalizaci společnosti Woltair z důvodu reakce na pokles trhu (nejistota ohledně dotací, pokles cen energií, vysoká inflace) a pokračujícímu důrazu na digitalizaci procesů ve společnosti. Bylo propuštěno několik desítek ze zhruba dvou stovek zaměstnanců a došlo ke změně na pozici CEO společnosti. Stávající akcionáři nadále podporují společnost a rozhodli se společnosti poskytnout financování ve formě konvertibilního úvěru, který by měl společnosti poskytnout dostatek hotovosti na dalších 12-18 měsíců, kdy se předpokládá další externí kolo financování. Výše uvedené události budou zohledněny v ocenění hodnoty podílu ve společnosti na konci prvního čtvrtletí roku 2024.

Na konci února ukončil potenciální investor předinvestiční prověrky ve společnosti Cloud & Heat. Odhad hodnoty podílu ve společnosti Cloud and Heat byl postaven na nabídce tohoto investora. Ke konci prvního čtvrtletí 2024 tak bude muset být revidována hodnota podílu.

V březnu 2024 došlo k finalizaci kola financování ve společnosti Sunfire, které vedlo k naředění podílu, který vlastní Podfond A ve společnosti. Možný negativní vliv na hodnotu podílu Podfondu A bude zohledněn v přecenění na konci března 2024.

Sestaveno dne: 9. 4. 2024

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