

Inven Capital - Podfond C

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	8
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	10
Profil Podfondu	14
Přílohy	23
1. Zpráva o vztazích za rok 2023	
2. Pravidelné zveřejňování informací o finančním produktu dle SFDR k 31. prosinci 2023	
3. 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	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
Podfond	Inven Capital – Podfond C
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 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 Němejč
místopředseda představenstva



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

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře podfondu

Inven Capital – Podfond C, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond C (dále také „podfond“), společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „fond“ nebo „společnost“) 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 příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Inven Capital – Podfond C, 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 podfondu. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiná skutečnost

Účetní závěrka podfondu Inven Capital – Podfond C, 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 podfondu mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v podfondu odpovídá dozorčí rada společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky podfondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka podfondu 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 podfondu a společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky podfondu představenstvem společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky podfondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka podfondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 10. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Deloitte

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

Mayer

Představení Skupiny ČEZ

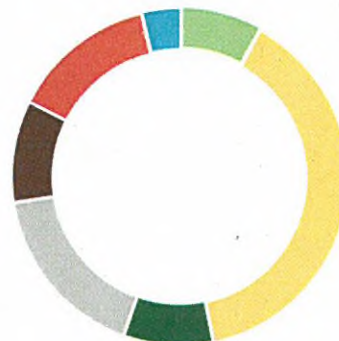
Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu v souladu s cíli udržitelnosti Evropské unie. I v roce 2023 Skupina ČEZ prokázala, že je bezpečným a spolehlivým 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 stimulačního prostředí pro profesní růst zaměstnanců, založeného na principu rovných příležitostí 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
Podfond	Inven Capital – Podfond C
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond C se zaměřuje na investice do cleantech startupů v Evropě či Izraeli v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako jsou energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů. Za rok 2023 bylo posouzeno více než 450 investičních příležitostí.

V roce 2023 investoval Podfond C do dvou společností, do izraelské společnosti Wint-Wi. Ltd. a do rakouské společnosti Hydrogrid GmbH. Ve stávajícím portfoliu Podfondu C se k 31.12.2023 nacházejí tři společnosti:

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

Wint – Wi Ltd. – izraelská společnost, jejíž produkt dokáže odhalit únik vody v budovách kvůli haváriím, které nejdou rozpoznat na první pohled. Produkt je kombinací hardware (speciální kohoutky) a software, který analyzuje průtok vody těmito kohoutky. Jeho cílem je včas odhalit unikající vodu a zabránit tak škodě na budově a zároveň tak snížit spotřebu vody.

Hydrogrid GmbH – rakouská společnost dokáže díky svému plně integrovanému a automatizovanému softwaru odemknout flexibilitu stávajících vodních zdrojů a pomáhá tak integrovat další obnovitelné zdroje (vítr, PV) do sítě a snižuje potřebu instalace nových bateriových systémů. Jejimi zákazníky jsou provozovatelé vodních elektráren, kterým řešení Hydrogrid umožňuje komplexně optimalizovat provoz.

1.1. Hospodaření Podfondu

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

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

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2023 ztrátou ve výši 39 770 tis. Kč po zdanění zejména díky provozním nákladům. Tato ztráta byla částečně korigována výnosovými úroky.

1.2. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 113,36 % (tj. o 1 017 525 tis. Kč). Růst aktiv byl způsoben zejména růstem hodnoty portfolia investic Podfondu, které meziročně vzrostly o 99,61 % (tj. o 327 602 tis. Kč). Růst aktiv ovlivnilo pořízení nových podílů v obchodních společnostech v průběhu roku 2023 a růst reálné hodnoty stávajících aktiv.

Zároveň došlo k růstu Pohledávek za nebankovními subjekty v podobě skupinového cash pooling, které meziročně vzrostly o 144,04 % (tj. o 684 228 tis. Kč), protože Podfond načerpal další finanční prostředky od investora ČEZ, a.s. (vydání investičních akcií proběhne až v roce 2024).

Portfolio Podfondu je financováno z 47,5 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 52,5 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasiv, tvořených především závazkem vůči akcionářům.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 aktiva v celkové výši 1 915 091 tis. Kč. Ta byla tvořena především podíly ve společnostech Taranis, Wint a Hydrogrid ve výši 666 706 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash pooling vedeného ČEZ, a.s. ve výši 1 159 270 tis. Kč. Dalšími položkami jsou náklady příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, ostatní aktiva ve výši 14 115 tis. Kč, které tvoří odložená daňová pohledávka ve výši 4 769 tis. Kč, dohadné účty aktivní ve výši 9 342 tis. Kč a pohledávky z obchodních vztahů ve výši 4 tis. Kč, a také zůstatek na bankovním účtu ve výši 5 000 tis. Kč.

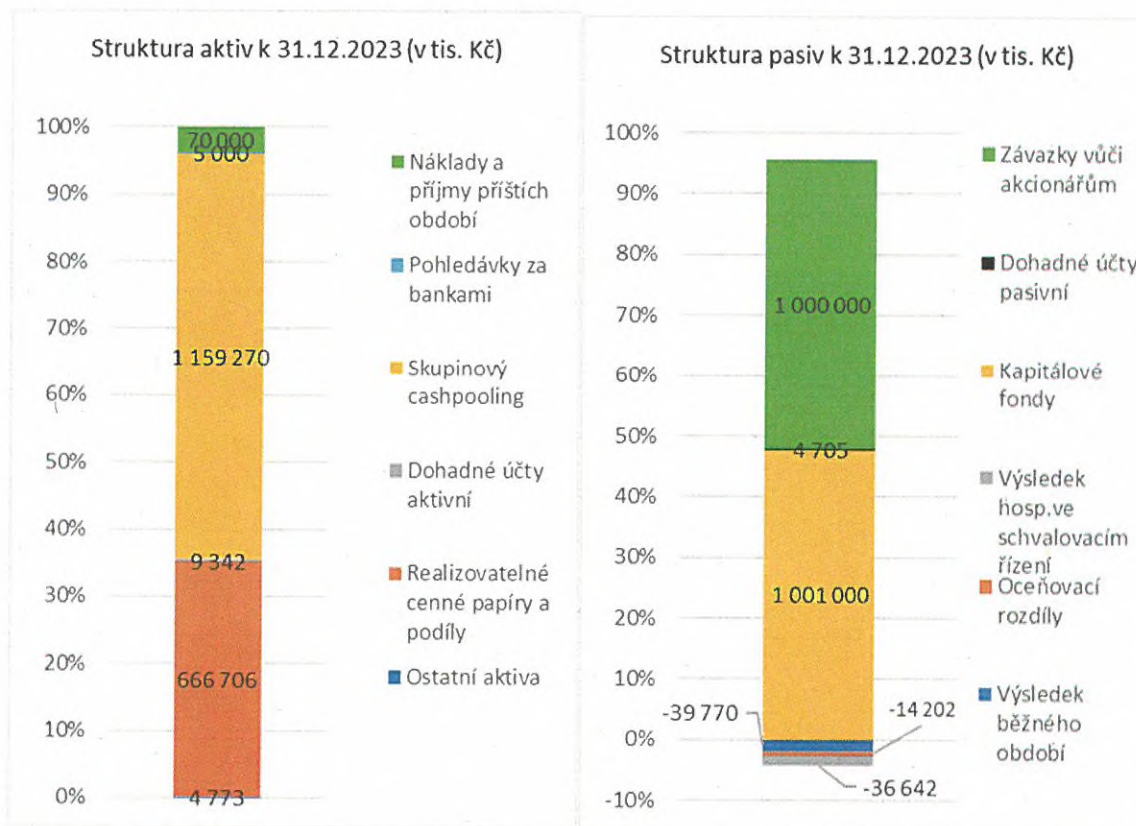
Hodnota podílů výše zmíněných společností byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Ernst&Young k 31. 12. 2023.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 pasiva v celkové výši 1 915 091 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 910 386 tis. Kč, a ostatními pasivy ve výši 1 004 705 tis. Kč, které tvoří závazky vůči akcionářům ve výši 1 000 000 tis. Kč a dohadné účty pasivní ve výši 4 705 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu C je 1 001 004 kusů. Během účetního období nebyly vydány ani odkoupeny žádné investiční akcie. Ztráta za účetní období je 39 770 tis. Kč.

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 -48 233 tis. Kč, k 31. 12. 2022 byl ve výši -111 547 tis. Kč, což představuje pokles o 63 314 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti je tvořen zejména Ztrátou z běžné činnosti před zdaněním ve výši -41 863 tis. Kč, který byl upraven o nepeněžní operace ve výši -23 425 tis. Kč zahrnující vyúčtované nákladové a výnosové úroky ve výši -23 425 tis. Kč. Dále je ztráta z provozní činnosti tvořena Změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši -6 370 tis. Kč, zahrnující Změny položek ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období ve výši -6 370 tis. Kč a Přijatými úroky ve výši 23 425 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -272 244 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -409 412 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -272 244 Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 320 477 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 525 958 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu dlouhodobých závazků ve výši 1 004 705 tis. Kč a změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling ve výši -684 228 tis. Kč.

2. Výhled na následující období

Po obchodní stránce budou uskutečněny 1-3 nové investice v roce 2024. Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace, zejména konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě. Konflikty akcelerují některé 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 společností podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond C

Identifikační údaje

NIČ: 75162903

DIČ: CZ685829570

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

Společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (původní obchodní firma Fondu před udělením povolení k činnosti), vznikla dne 1. září 2013 jako neregulovaná akciová společnost založená obchodní společností ČEZ, a. s., IČO: 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.

S účinností ke dni 1. 2. 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s.

Podfond

Inven Capital – Podfond C byl vytvořen dne 1. 1. 2022 rozhodnutím představenstva Fondu dne 26. 10. 2021 a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. 1. 2022. Podfond je v souladu s ust.

§ 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů.

Každý podfond má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu.

Akcie

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

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu C vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2023 vlastní ČEZ, a.s. 1 000 000 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 1 004 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2023 ve výši 910 386 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek: 910 386 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu. Představenstvo má tři členy.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Členové představenstva disponují oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač, MBA 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.

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

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

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

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

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

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

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

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

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

Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2023 ztrátou, která byla způsobena provozními náklady. Ztráta byla zmírněna výnosy z úroků ze skupinového cash pooling.

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 včetně příslušných dodatků. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních

fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2023 ve výši 70 mil. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 1 159 270 tis. Kč, podíly ve společnostech Taranis Visual Ltd., Wint-Wi Ltd. a Hydrogrid GmbH ve výši 666 706 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, které představují provozní náklady roku 2024. Podíl Podfondu C v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 15 %.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

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

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

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

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

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

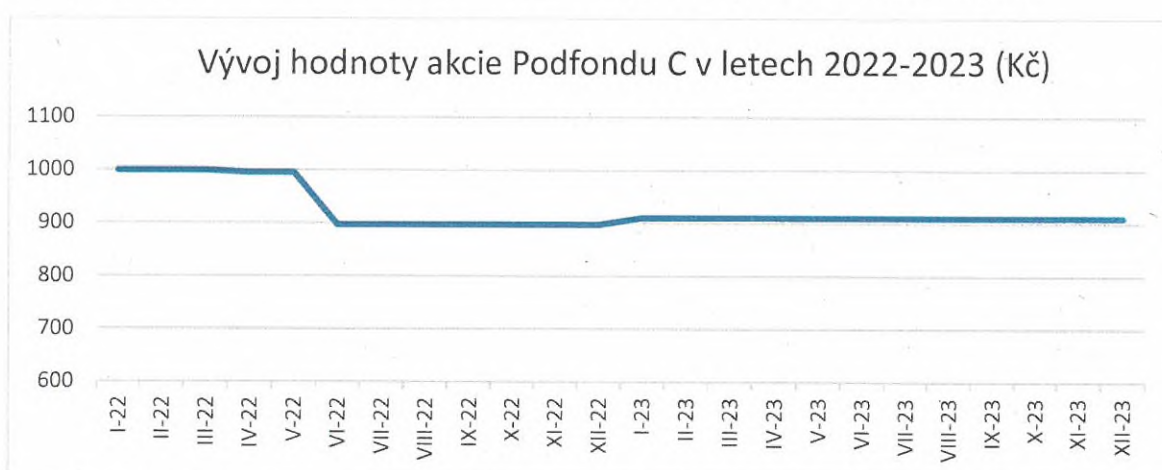
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	910 385 837	897 566 370
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 001 004	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0	1 001 004
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	909,4727	896,6661

V účetním období nedošlo k vydání ani k odkupu investičních akcií.

Vývoj hodnoty akcie Podfondu C v letech 2022-2023 je zobrazen na následujícím grafu:



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení představenstvem či valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám statutu Podfondu C:

- S účinností od 29. 6. 2023 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 vzhledem ke změně auditora ke zohlednění této změny v čl. 14.7. Statutu.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v roce 2023 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

18. 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 alternativních dodavatele některých vstupů. Svoji obchodní činnost provozují zejména v západní části Evropy.

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.

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

20. Komentář k přílohám

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

V Praze dne 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. Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 k 31.12.2023
3. 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 společnostmi 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 řídící osoba. Společnost Inven Capital, SICAV, a.s., není členem Koncernu ČEZ.

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky 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	Dílčí smlouva o poskytování služeb k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 12. 04. 2021 včetně Dodatku č. 1
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2022_162	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0201502284, 0201502287, 0201502320, 0201502323	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě NN ze dne 02. 04. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0203063295	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě 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 popsány 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.

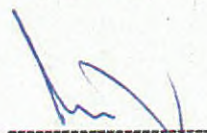
10. Závěr a Prohlášení

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

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Název/věže podniku	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí			
88,78 % CEZ, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
100 % CEZ Distribuce, a.s.	45294649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
51 % Grid Design, s.r.o.	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 674/8, D85N IV-Podnický, PSČ 405 02
	19033650	Česká republika	Praha 4, Vysoká 1401/2a, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Energetická produkce, s.r.o.	28055903	Česká republika	Hcstovice, Komenkého 534, PSČ 253 01
100 % IN PROJEKT LOUŇSKÉ ENERGETIKO a.s.	44569688	Česká republika	Loúny, Na Valchách 289, PSČ 440 01
100 % ET Opredivenská společnost, s.r.o.	47306691	Česká republika	Kaňka, Tuřimská 13, PSČ 432 01
100 % CEZ ENERGETIC SERVICES spol. s r.o.	60606101	Česká republika	Třebíč, Bratřova tř. 137/16, Horka-Dolní, PSČ 674 01
100 % BALI FKO, spol. s r.o.	40990020	Česká republika	Třebíč, Cyrilometodějská 32/15, Nové Dvory, PSČ 674 01
100 % MD projekt s.r.o.	2819706	Česká republika	České Budějovice 3, Škroupova 1361/45, PSČ 370 01
100 % CEZ ESCO, a.s.	03592860	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Energetické služby, s.r.o.	27904721	Česká republika	Ostrava, Vřetavská 1144/103, Vítkovice, PSČ 702 00
100 % HALEM OSTRAVA, s.r.o.	47572033	Česká republika	Ostrava, Na Jirákových 2767/7a, Moravské Ostrava, PSČ 702 00
100 % VIADIS, s.r.o.	25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 63/24, Vítkovice, PSČ 70300
100 % CEZ Energy, s.r.o.	29001009	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ LDO s.r.o.	01673237	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Boleřínské služby, s.r.o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 138B/18, Michle, PSČ 140 00
100 % ENFSA a.s.	27382052	Česká republika	Praha 9, Českomoravská 2530/15b, Líbeň, PSČ 150 00
100 % AZ KLIMA a.s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1510/115a, Slatina, PSČ 627 00
100 % SKO-ENERGO, s.r.o.	61675939	Česká republika	Mladá Boleslav, U Václava Klementa 809, Mladá Boleslav II, PSČ 203 01
100 % AlfaPlus, spol. s r.o.	25441931	Česká republika	Mladá Boleslav, 6. kv. 22, PSČ 417 13
100 % HORMEN CE a.s.	2754742	Česká republika	Praha 5, Motáčkova 3286/b, Smíchov, PSČ 150 00
100 % HORMEN SK s.r.o.	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattalova 12, PSČ 831 03
100 % Domat Control Systems s.r.o.	2789465	Česká republika	Paršovice, U Panarovicu 376, Střežčovice, PSČ 630 05
100 % Domat Control System s. r. o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smetovni 4, Petržalka, PSČ 851 01
100 % KAKIT, spol. s r.o.	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
50 % ESGO Slovensko, a.s.	62963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 26C, Ružinov, PSČ 821 01
100 % e-Dame a.s.	47256266	Slovensko	Bratislava, Plynarská 7/C, PSČ 821 09
100 % ESCO Distribuční systémy a.s.	47474236	Slovensko	Trnava, Františkánova 4, PSČ 917 01
100 % AZ KLIMA SK, s.r.o.	35796944	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 26C, Ružinov, PSČ 821 01
88 % SPRÁVYTIKOMFORT, a.s. Prešov	3178523	Slovensko	Prešov, Vojvodská 68, PSČ 080 01
100 % ESCO Servis, s.r.o.	31706053	Slovensko	Praha, Vojvodská 68, PSČ 080 01
100 % CAPEXUS SK s.r.o.	3563780	Slovensko	Bratislava, Koradžiová 14, Ružinov, PSČ 821 08
100 % ELIMER, a.s.	36300641	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Srnianska 19, PSČ 915 01
56,43 % BIOPEL, a.s.	46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 020 34
81 % ENVEZ, a.s.	07334214	Česká republika	Havířov, Svornosti 26/2, Město, PSČ 736 01
100 % EP Rožnov, s.r.o.	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61
100 % ERION spol. s r.o.	16051061	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61
100 % PIPE SYSTEMS, s.r.o.	25978705	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61
100 % ELEKTROPROJEKT SLOVAKIA, s.r.o.	36230804	Slovensko	Pleštev, Vajanského 06, PSČ 921 01
100 % Green energy capital, a.s.	14043505	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CAPEXUS s.r.o.	2403326	Česká republika	Praha 5, Motáčkova 3286/b, Smíchov, PSČ 150 00
89,88 % UVV Raš, a.s.	46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Raš, PSČ 250 68
100 % SKODA PHAIA a.s.	00128301	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47789694	Česká republika	Plzeň, Tylova 1561/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00
100 % Centrum výzkumu Raš s.r.o.	29729445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Raš, PSČ 250 68
100 % RadioMedia s.r.o.	28366634	Česká republika	Raš, Husinec-Raš 289, PSČ 250 68
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Česká republika	Brno, Resselova 972/3, Veverí, PSČ 602 00
100 % CEZ Invest Slovensko, a.s.	29891732	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
49 % Jednotva energetické společnosti Slovensko, a.s.	45337291	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02
100 % JESS OZE s.r.o.	55011026	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 26C, Ružinov, PSČ 821 01
100 % JESS Project s.r.o.	55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 26C, Ružinov, PSČ 821 01
100 % CEZ ICT Services, a.s.	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
100 % Telco Pro Services, a.s.	29148278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % Telco Infrastructure, s.r.o.	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % ČEZNET s.r.o.	26378191	Česká republika	Tachov, Vítkovská 1602, PSČ 347 01
100 % FDInst.CZ, s.r.o.	27310531	Česká republika	Frydlant, Blatovská 1306, PSČ 464 01
100 % CERBEROS s.r.o.	24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
88 % Magnalini, a.s.	27647469	Česká republika	Hradec Králové, Prážská třída 465/3, Kukleny, PSČ 500 04
100 % ADAPTIVITY s.r.o.	24159027	Česká republika	Zlín, Tyršova nábreží 5183, PSČ 760 01
100 % INTERNET 2000, s.r.o.	26352269	Česká republika	Veselí, Palackého 166, PSČ 756 01
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.	29450212	Česká republika	Vřetavská 1144/2, Vítkovice, PSČ 702 00
100 % Web4Soft Internet s.r.o.	48150029	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSČ 101 00
100 % Web4Soft Internet s.r.o.	28595734	Česká republika	Jeseník, Masarykovo nám. 60/5, PSČ 760 01
100 % ČEZ obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938694	Česká republika	Hradec Králové, Křižkova 708/2, PSČ 500 03
100 % PV Design and Build s.r.o.	13955454	Česká republika	Praha 9, Ocalátská 1334/35, Líbeň, PSČ 190 00
90,87 % CEZ Československý investiční fond a.s.	24155790	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
100 % CEZ Prodej, a.s.	27502438	Česká republika	Praha 4, Duhová 1445, PSČ 140 53
100 % TENAUR, s.r.o.	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Teplárna, a.s.	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Elektrárna Dětmarovice, a.s.	25008154	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezi 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11
100 % Elektrárna Dukovany II, a.s.	04669027	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Elektrárna Temelín B, a.s.	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Enepotrans, a.s.	4715726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Arodí Třebornice, a.s.	29132882	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Unven Capital, SICAV, a.s.	02056533	Česká republika	Praha 4, Pod Kláskem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
51,86 % LOMY MORINA spol. s r.o.	61485569	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17
100 % OSC, a.s.	60744784	Česká republika	Brno, Starákovna 557/18a, Ponava, PSČ 602 00
100 % Saaverobská doly a.s.	49001982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
100 % PRODECO, a.s.	25027790	Česká republika	Blatná, Dřínův č.p. 429, PSČ 418 01
100 % Revitrans, a.s.	25028197	Česká republika	Blatná, Dřínův č.p. 429, PSČ 418 01
100 % SD - Kolejová doprava, a.s.	25463107	Česká republika	Kaňka, Tuřimská 7, PSČ 432 01
40 % South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.	17641349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1783/9, České Budějovice 2, PSČ 370 05
100 % SKODA JS a.s.	25235753	Česká republika	Plzeň, Orlik 266/15, Boleslav, PSČ 316 00
100 % Nuclear Property Services, s.r.o.	27135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- české společnosti Ministerstva financí ČR (CEZ, a.s.)
- české společnosti CEZ, a.s.
- ústředí CEZ, a.s.
- provozovny CEZ, a.s.
- podnikatelské společnosti CEZ, a.s.
- české společnosti CEZ
- české společnosti - členy koncernu CEZ
- české podnikatelské společnosti

0,30 %

80 %

Název/výše podílu	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
100 % CEPHO, a.s.	60183531	Česká republika	Praha 7, Dětinská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
100 % B.R.C., spol. s r.o., v likvidaci zrušená společnost dle § 2025, vstoupila do likvidace 1. 4. 2023, zruš. společností likvidací 11. 12. 2023	60180872	Česká republika	Praha 7, Dětinská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
100 % RABSTEIN, epol. s.r.o., v likvidaci zrušená společnost dle § 2025, vstoupila do likvidace 1. 4. 2023, zruš. společností likvidací 8. 12. 2023	60033810	Česká republika	Praha 7, Dětinská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
84 % Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Letenská 34 č.p. 701, PSČ 111 21
100 % Lotiřka Praha, a.s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00
100 % B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/1D, Ružyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Technics, a.s.	27445573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 161 00
100 % Prague Airport Real Estate, s.r.o. zrušená společnost dle § 2025	09745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00
100 % Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	45272014	Česká republika	Praha 1, Vodňácká 34/701, PSČ 111 21
100 % GALILEO REAL, k.s. v likvidaci konceptemalé je IMOB(a.s. v likvidaci)	26175291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
96,85 % HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	45144419	Česká republika	Kladno, Cynohradská 1444, Krobobohov, PSČ 272 01
100 % IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % SLOVIM s.r.o. v likvidaci	06207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
64,36 % Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/165, Nusle, PSČ 140 00
100 % MERO CR, a.s.	60193408	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltušská 748, PSČ 278 01
100 % MERO Germany GmbH	15212798	Česká republika	Vohburg an der Donau, MERO - Wag 1, 963 650 88
49 % MLFIS a.s. zrušená společnost § 2023 (pověřené Praha 1, Jeruzalémská 96-1/4, PSČ 110 00)	60186996	Německo	Praha 3, Přemyslovská 2645/43, Žitkov, PSČ 130 00
100 % PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % OKD, a.s.	05978777	Česká republika	Stonava, c.p. 1077, PSČ 735 34
100 % OKD, HBZ, a.s.	47676019	Česká republika	Ostrova, Lihovarská 1199/10, Radvančů, PSČ 716 00
40,78 % Saveročeské mlékárny, a.s. Teplice zruš. společností 28. 7. 2023	48281749	Česká republika	Teplice, Ulišínská 2154, PSČ 415 03
100 % THERMAL-F, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. 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, a.s.	04138975	Česká republika	Brno, Jana Čadceva 2733/11, Králov Pole, PSČ 612 00
100 % VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146341	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % VZLU TEST, a.s.	04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- úřední společnost Ministerstva financí ČR
- společnost Ministerstva financí ČR
- společnost Ministerstva financí ČR
- zaniklá společnost

Table with columns: Nazev/výše podílu, Česká republika - Ministerstvo financí, IČO, Sídlo, Adresa sídla. Contains a comprehensive list of companies and their details, including names, identification numbers, and addresses across various countries like Czech Republic, Hungary, Ukraine, Poland, and Germany.

100 %	Belectrica 100 GmbH & Co. KG zvuk společnosti 22. 5. 2023	HRA 10511	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
75,10 %	DEEMA GmbH akvizice společnosti 20. 3. 2023	HRB 9136	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Paneling Ingenieure GmbH převod 100% podílů ze společnosti-Elevion GmbH na společnost Elevion Energy & Engineering Solutions GmbH 19. 4. 2023, změna názvu společnosti (původně Elevion Vertriebs GmbH), změna sídla (původně Amberg, Csapothstr. Straße 66, PSC 07745), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 520124), to vše 30. 10. 2023	HRB 93521	Německo	Rüschelsheim, Heinrich-Larisch-Straße 3, PSC 65459
100 %	SERCOO Group GmbH akvizice společnosti 31. 8. 2023	HRB 58196	Německo	Neustadt, Dornhofstraße 10, PSC 63263
100 %	Brandt GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 212359	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49611
100 %	Bücker & Essing GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 200590	Německo	Rockstedt, Osterstädter Straße 6, PSC 27044
100 %	Deutsche Technik Service GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49611
100 %	MT Energy Service GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elebert-Straße 1, PSC 27404
100 %	MT Energy Service GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elebert-Straße 1, PSC 27404
100 %	MWB Power GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 29428 HB	Německo	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSC 27568
100 %	SERCOO ENERGY GmbH akvizice společnosti 31. 3. 2023	HRB 1861	Německo	Nienkofen, Ettenkofen 20, PSC 84152
61 %	GEE - Green Energy Efficiency GmbH akvizice společnosti 9. 11. 2023	HRB 32733	Německo	Magdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSC 39109
100 %	SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH převod 100% podílů ze společnosti RELECTIPCO GmbH na společnost Elevion Group B.V. 8. 12. 2023	HRB 8305	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Elevion Holding (Italia) Srl akvizice společnosti 10. 1. 2023	02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	Inewa consulting Srl akvizice společnosti 10. 1. 2023	01749660211	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	Inewa Srl akvizice společnosti 10. 1. 2023	02936480216	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	SINCO PROJET S.r.l. akvizice společnosti 31. 3. 2023	0326040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
70 %	BUDRIO OFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L. akvizice společnosti 13. 7. 2023	0313914238	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	AGR AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L. akvizice společnosti 13. 7. 2023	0362584104	Itálie	Morghetto (BO), Via Provinciale 31, PSC 40063
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L. akvizice společnosti 13. 7. 2023	02533770218	Itálie	Bologna (BO), Via della Lana 110, PSC 40122
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L. akvizice společnosti 13. 7. 2023	02569370986	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSC 37032
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l. převod 10% podílů z inewa Srl na společnost mimo podnikatelské seskupení ovládané Českou republikou - Ministerstvem financí 13. 11. 2023	04132601206	Itálie	Chari (BS), Via San Monticelli 4, PSC 25032
100 %	Belectric Italia Srl akvizice společnosti 10. 1. 2023	03406903590	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSC 40124
100 %	COMIP S.R.L. akvizice společnosti 10. 1. 2023	03038000596	Itálie	Ladina (LT), Via Piverno 18, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L. akvizice společnosti 6. 4. 2023	03165620596	Itálie	Ladina (LT), Via Uferna SNC, Torre Pontina Numero 20, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03160180596	Itálie	Ladina (LT), Via Uferna SNC, Torre Pontina Numero 20, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03177320599	Itálie	Ladina (LT), Via Piverno 18, PSC 04100
100 %	LUNISOLAR S.R.L. akvizice společnosti 1. 6. 2023	03153720596	Itálie	Ladina (LT), Via Piverno 18, PSC 04100
100 %	BAINISZA SOLARE 1 S.R.L. zvuk společnosti 13. 7. 2023	03240560593	Itálie	Ladina (LT), Via Piverno 18, PSC 04100
100 %	BAINISZA SOLARE 2 S.R.L. zvuk společnosti 13. 7. 2023	03240560597	Itálie	Ladina (LT), Via Piverno 18, PSC 04100
70 %	Project X S.r.l. akvizice společnosti 15. 11. 2023	01376500321	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro 4/1, PSC 34122
99,99 %	High-Tech Clima S.A. akvizice společnosti 15. 11. 2023	16645925	Rumunsko	Popesti-Leordeni, Juhl. Ifos, 11 Sos. Bercei, PSC 077160
100 %	Elevion Österreich Holding GmbH akvizice společnosti 15. 11. 2023	FN 252923 z	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH akvizice společnosti 15. 11. 2023	FN 252904 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	lynco tec GmbH akvizice společnosti 15. 11. 2023	FN 199510 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	IMP Real GmbH akvizice společnosti 15. 11. 2023	FN 377898 k	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	Wagner Consult GmbH akvizice společnosti 15. 11. 2023	FN 348462 w	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
60 %	ZCHD Group B.V. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	82256902	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Energy Shift B.V. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	82256901	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Energy Shift B.V. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Energy Shift Installatie B.V. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	58668217	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3771NR
100 %	Belectric Israel Ltd. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	514481241	izrael	Be'er Sheva, Ha-Katzer St 20, PSC 2600
100 %	Belectric France S.A.R.L. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	514456078	Francie	Vendres, 2AE Via Europe Est Rue de Stockholm, PSC 34350
100 %	Belectric Seder Ltd. akvizice společnosti 26. 12. 2023 (původně Energy Shift B.V.)	07625275	Velká Británie	Chippenham, 5 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSC SN15 5PD
100 %	CEZ RES International B.V. akvizice společnosti 29. 6. 2023	77039717	Nizozemsko	Amsterdam, Herkerbosweg 137, PSC 1016CN
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 141626	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 157136	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ France SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	83052699	Francie	Toulouse 8 Explanade Compara Caffarelli, Immeuble Astria, PSC 31000
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	813057817	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Merville-aux-Bols SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	797909545	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurant-du-Carls SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	807305454	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	813057981	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne des Braults SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	811797331	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	807397512	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne du Garmencs SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	816834361	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne de Seligny SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	819450107	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme Eolienne d'Andelaroche SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	820976540	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne de Feuillade et Souffriac SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	816576075	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne du Blossonier SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	813052445	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne de Genouillé SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	814327012	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne de la Petite Valade SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	805011715	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne des Besses SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	538262000	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	Ferme eolienne de Neuilsson-Faye SAS akvizice společnosti 29. 6. 2023	797909537	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 05693, PSC 31506
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklungs Verwaltungs GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 183059	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark Norferr GmbH & Co. KG zvuk společnosti 29. 6. 2023	HRA 10199 FL	Německo	ReuBankoge, Cieslerkoog 16, PSC 25621
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 28356 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 30409 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 26112 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Chelnitz-Zelllingen GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 26116 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Zandorf GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 26609 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 30220 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Gramersdorf GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 27387 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Mengersinghausen GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 25725 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 25226 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 28044 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Bedow GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	CASANO Mobilien-gesellschaft mbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 28452 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	Juhl Wind Germany 100 GmbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 29626 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	BANARIA Mobilien-gesellschaft mbH & Co. KG akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRA 28344 HB	Německo	Bremen, Stephanstorbuikwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Deutschland GmbH akvizice společnosti 29. 6. 2023	HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CE Insurance Limited akvizice společnosti 29. 6. 2023	C 09626	Malta	Goorm, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L-Illan, PSC GRM 3600

0,01 %

85,60 %

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- dle 100% společnosti Ministerstva financí ČR (CEZ, a.s.)
- dle 100% společnosti CEZ, a.s.
- český dceř. z. s.
- společnost CEZ, a.s.
- společnost CEZ, a.s.
- společnost CEZ, a.s.
- společnost CEZ, a.s.
- společnost CEZ, a.s.
- společnost CEZ, a.s.
- dle 100% společnosti CEZ
- vlastní kapitálová společnost

Příloha č.2

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

Název produktu: Inven Capital – Podfond C (“Podfond C”)
Identifikační kód právnické osoby: 75162903 (NIČ Podfond C)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice



Ano



Ne

Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ___%

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

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

Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%

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

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

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

investice se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

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

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



Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem C

Investiční strategie Podfondu C prosazuje environmentální a sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností za podmínky, že společnosti dodržují postupy řádné správy a řízení, v souladu s článkem 8 Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, v platném znění (dále jen „SFDR“).

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

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

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

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

● *Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?*

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond C v roce 2023

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

V roce 2023 jsme implementovali profesionální platformu Worldfavor na sběr dat týkajících se udržitelnosti a provedli jsme první sběr dat v červnu 2023 za období roku 2022. Na základě těchto dat jsme publikovali prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech našich portfoliových společností na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 v červnu 2023.

Na počátku roku 2024 jsme pak provedli druhý sběr dat prostřednictvím platformy Worldfavor. Přehled dat, které jsme tak získali od našich portfoliových společností za rok 2023, je shrnut do několika širších kategorií níže. Dále je zde uvedeno srovnání s daty roku 2022 získanými v červnu 2023.

V roce 2023 jsme získali data od všech 3 portfoliových společností Podfondu C.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl demonstrován u 100% společností Podfondu C zejména v environmentální oblasti, kde se společnosti věnují problematice biodiverzity, klimatické změny, odpadnímu a vodnímu hospodářství.

Environmentální ukazatele

100% společností Podfondu C prosazuje environmentální vlastnosti. Všechny sledované společnosti věnují pozornost klimatické změně. Jejich činnosti zahrnují řadu aktivit od měření své uhlíkové stopy a stanovení cílů na její redukci, přes dohled vrcholového managementu a

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

představenstva na plnění enviromentálních cílů či hodnocení rizik vyplývajících z globálního oteplování a sledování legislativních požadavků.

67% společností formulovalo cíle na redukcii uhlíkové stopy, oproti 0% v roce 2022. Svoji uhlíkovou stopu na všech třech úrovních (scope 1, 2 i 3) měří 33% společností v roce 2023, v roce 2022 neměřila žádná portfoliová společnost svoji uhlíkovou stopu.

33% portfolia mělo iniciativy na snížení množství odpadu a spotřebovávalo energii z obnovitelných zdrojů v roce 2023, v roce 2022 to nebyla ani jedna společnost.

Sociální ukazatele

100% společností Podfondu C prosazuje sociální vlastnosti. V oblasti prosazování sociálních cílů jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly, dodavatelského řetězce a směrnic v oblasti ochrany dat a IT.

Společnosti Podfondu C zaměstnávaly průměrně 28% žen v roce 2023, v roce 2022 to bylo 33%. Na manažerských pozicích bylo 23% žen v roce 2023, v roce 2022 to bylo průměrně 25% na základě dat od 2 společností v obou letech. Spokojenost svých zaměstnanců měřilo 33% společností v roce 2023 i 2022. Fluktuace zaměstnanců se v roce 2023 pohybovala na úrovni 16%, v roce 2022 na úrovni 18%.

Směrnici týkající se dodavatelského řetězce mělo 33% společností v roce 2023 i v roce 2022. Směrnici ohledně nakládání s osobními údaji a směrnici upravující IT bezpečnost mělo 67% společností v roce 2023, 100% v roce 2022.

Ukazatele správy a řízení

V oblasti správy a řízení jsme sledovali fungování představenstva a existenci některých základních mechanismů jako je whistleblowing a protikorupční opatření.

Alespoň jednoho nezávislého člena představenstva mělo 33% společností v roce 2023, stejně jako v roce 2022. 100% společností mělo alespoň jednu ženu byla v představenstvu v roce 2023, stejně jako v roce 2022.

67% společností mělo zaveden whistleblowing mechanismus v roce 2023 i v roce 2022. Všechny společnosti Podfondu C formulovaly protikorupční politiku v roce 2023, i v roce 2022. Směrnici upravující pravidla chování mělo 67% společností v roce 2023, stejně jako v roce 2022.

...a ve srovnání s předchozími období?

V porovnání let 2023 a 2022 vidíme podobné výsledky v prosazování enviromentálních a sociálních vlastností produktu. Srovnání jednotlivých ukazatelů s rokem 2022 je uvedeno u jednotlivých ukazatelů v sekci výše.

Sběr dat je koordinován i s ostatními investory ve společnostech a je patrná tendence k omezení počtu sbíraných indikátorů. Stále více je kladen důraz na indikátory relevantní pro danou společnost.

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?



Záměrem Podfondu C není provádět udržitelné investice.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškodzovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Záměrem Podfondu C není provádět udržitelné investice.

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

N/A

Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?



Přestože Podfond C neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 2023 publikoval prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost podle přílohy 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/1288, v platném znění („RTS“) na svých webových stránkách [Inven Capital](#) v sekci “Info for investors”.

Podfond C zohledňuje následující nepříznivé dopady na udržitelnost:

- emise skleníkových plynů,
- uhlíkovou stopu,
- intenzitu emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno,
- expozici vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv,
- podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů,
- intenzitu spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima,
- činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti,
- emise do vody,
- podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu,
- porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky,
- chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky,
- neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů,
- genderová diverzita v představenstvu,
- expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně),
- investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku,
- chybějící kodex chování dodavatelů,
- chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství.

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

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

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

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Taranis	Zemědělství	60%	Izrael
Wint	Vodní hospodářství	34%	Izrael
Hydrogrid	Energetika	6%	Rakousko

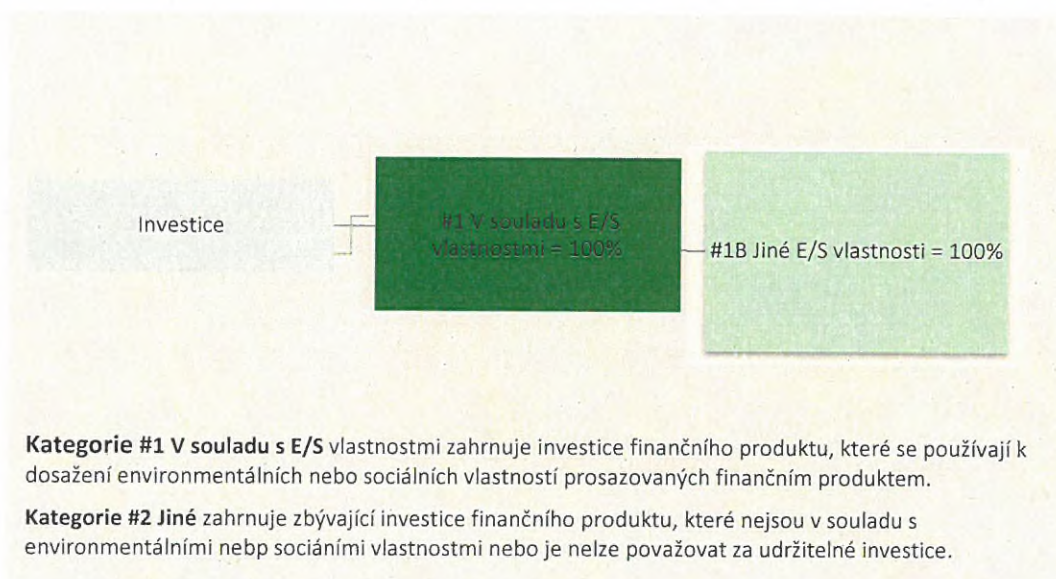


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Není relevantní, neboť se Podfond C nezavázal uskutečnit udržitelné investice.

Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích:

- zemědělství,
- vodní hospodářství,
- energetika.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

V současnosti není záměrem Podfondu C provádět udržitelné investice.

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

Ano

Fosilní plyn

Jaderná energie

Ne

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

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

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

Podfond C nesleduje v referenčním období cíl udržitelných investic, nicméně se postupně připravuje na implementaci screeningu udržitelných hospodářských činností u svých portfoliových společností podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic, v platném znění (**Taxonomie EU**). Vzhledem k nedostatku dostupných dat a připravenosti společností tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfonde C s EU taxonomií 0 % ke konci roku 2023. Společnosti, do kterých Podfond C investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

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

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Podfond C neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

V současnosti není záměrem Podfonde C provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozím referenčním obdobím nezměnil.

Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Na základě dat ze současného referenčního období Podfond C nedrží udržitelné investice s environmentálním cílem.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

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

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



Podfond C nesleduje cíl udržitelných investic.



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

N/A



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Investiční manažeři Invenu aktivně sledují činnost portfoliových společností a účastní se zasedání představenstev daných společností (ve většině společností má Inven v představenstvu člena). V roce 2023 představili investiční manažeři svým portfoliovým společnostem výsledky sběru dat v oblasti udržitelnosti a prezentovali strategii udržitelnosti Invenu. Inven vyhodnotil přístup společností k udržitelnosti pomocí reportingové platformy Worldfavor, svých dotazníků a následných pohovorů se zástupci společností. Na základě vyhodnocení zjištěných skutečností pomáhá Inven svým portfoliovým společnostem nastavit priority a cíle v oblasti udržitelnosti v závislosti na individuálních potřebách každé společnosti.

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



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

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

Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?

N/A

Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?

N/A

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

N/A

Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?

N/A

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

Inven Capital - Podfond C

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.	7	5 000	0	5 000	5 000
	v tom: a) splatné na požádání		5 000	0	5 000	5 000
	b) ostatní pohledávky		0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	1 159 270	0	1 159 270	475 042
	v tom: a) splatné na požádání		1 159 270	0	1 159 270	475 042
	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	6	666 706	0	666 706	339 104
7	Účasti s podstatným vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek		0	0	0	0
	a) goodwill		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek		0	0	0	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		0	0	0	0
	b) ostatní provozní majetek		0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	8	14 115	0	14 115	8 420
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	9	70 000	0	70 000	70 000
Aktiva celkem			1 915 091	0	1 915 091	897 566

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		1 004 705	0
5	Výnosy a výdaje příštích období		0	0
6	Rezervy		0	0
	v tom:			
	a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		0	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál		0	0
	z toho:			
	a) splacený základní kapitál		0	0
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		0	0
	v tom:			
	a) povinné rezervní a rizikové fondy		0	0
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy	10	1 001 000	1 001 000
13	Oceňovací rozdíly	10	-14 202	-66 792
	z toho:			
	a) z majetku a závazků		-14 202	-66 792
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-36 642	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-39 770	-36 642
	Vlastní kapitál celkem	10	910 386	897 566
Pasiva celkem			1 915 091	897 566

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

2023

2022

Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

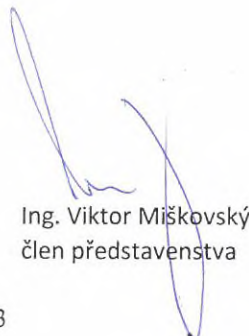
910 386

897 566

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

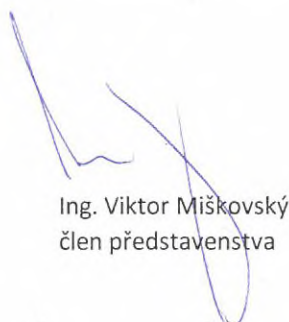
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	23 425	32 724
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3 Výnosy z akcií a podílů		0	0
v tom: a) výnosy z 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		8	0
5 Náklady na poplatky a provize	12	-70 000	-70 000
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	4 704	-1 285
7 Ostatní provozní výnosy		0	0
8 Ostatní provozní náklady		0	-9
9 Správní náklady		0	0
v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
z toho: aa) mzdy a platy		0	0
ab) sociální a zdravotní pojištění		0	0
b) ostatní správní náklady		0	0
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		0	0
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 účasti 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		0	0
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		-41 863	-38 570
23 Daň z příjmů	11	2 093	1 928
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-39 770	-36 642

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)

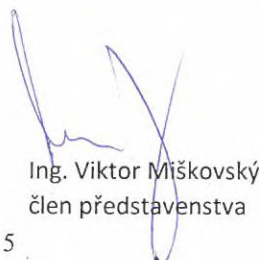
za rok 2023

tis. Kč		Skutečnost v účetním období	
		2023	2022
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	5 000	0
	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-41 863	-38 570
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-23 425	-32 724
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv		
A.1.3.	Přecenění aktiv		
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-23 425	-32 724
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-65 288	-71 294
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-6 370	-72 977
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-6 370	-72 977
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období		
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-71 658	-144 271
A.3.	Výdaje z plateb úroků		
A.4.	Přijaté úroky	23 425	32 724
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období		
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-48 233	-111 547
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-272 244	-409 412
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-272 244	-409 412
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	1 004 705	
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cash poolingů	-684 228	-475 042
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0	1 001 000
C.3.1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.3.2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	320 477	525 958
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	5 000
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	5 000	5 000

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva




Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

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

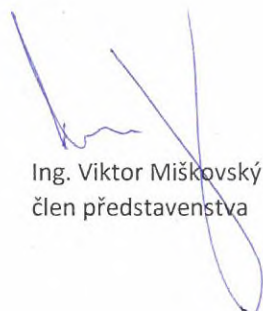
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2022	0				0
Emise/odkup investičních akcií	1 001 000				1 001 000
Přecenění investic		-66 792			-66 792
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období					0
Výsledek hospodaření běžného období				-36 642	-36 642
Stav k 1.1.2023	1 001 000	-66 792		-36 642	897 566
Emise/odkup investičních akcií					0
Přecenění investic		52 590			52 590
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			-36 642	36 642	0
Výsledek hospodaření běžného období				-39 770	-39 770
Stav k 31.12.2023	1 001 000	-14 202	-36 642	-39 770	910 386

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2023 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 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/>	

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

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

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

Podfond C má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu C platná k 31. prosinci 2023 je ze dne 12. října 2023.

Cílem investiční strategie Podfondu C je realizovat investice do cleantech startupů z Evropy či Izraele v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným

růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů. Zároveň je cílem Podfondu C investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení.

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.

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

i. Klasifikace finančních nástrojů

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

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

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

ii. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

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

Fond do této kategorie zahrnuje finanční aktiva, která při prvotním zachycení klasifikoval jako finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledovky a která nemohou být klasifikována jako kapitálové nástroje, protože obsahují závazek protistrany převést na fond ekonomické zdroje. Do této kategorie spadají konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Podfondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou

hodnotou zvláště jistina a zvláště derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Konvertibilní půjčky jsou vykázány v rozvaze v ostatních aktivech.

Opravné položky nejsou významné, proto nejsou vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

iii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

iv. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a ostatní oběžná finanční aktiva oceňuje Fond jejich nominální hodnotou, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti. Nominální hodnota se eventuálně snižuje o opravnou položku na potencionální selhání. Opravné položky se tvoří dle ratingu protistrany (tzv. pravděpodobnosti defaultu) násobeného koeficientem LGD (Loss Given Default) ve výši 45 %, pokud není v konkrétním případě určeno jinak. Aktuálnost ratingu protistrany se prověřuje minimálně jednou ročně. V roce 2023 bylo stanoveno procento opravné položky ve výši 0,045 %.

v. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

vi. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

d) Ostatní pasiva

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

Ostatní pasiva představují především závazky vůči investorům, kteří zaslali finanční prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým nebyly do konce účetního období vydány investiční akcie pro tyto prostředky.

e) Ostatní aktiva

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

f) Pohledávky za bankami

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

h) Rezervy

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

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

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

i) Vlastní kapitál

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

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

systemu.

V souladu se stanovami Podfond C nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

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

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

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

l) Daň z příjmů

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

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

m) Následné události

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

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

n) Kapitálové nástroje

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

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

4. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

V tis. Kč k datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	910 386	897 566
Celkem	910 386	897 566

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu ve výši 910 386 tis. Kč k 31.12.2023, k 31.12.2022 byly ve výši 897 566 tis. Kč.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 pohledávku z cash poolingů ve výši 1 159 270 tis. Kč a 475 042 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která pro rok 2023 stanovila vyšší kreditní úrokové sazby na CZK účtu vypočítanou dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5 % p.a., a na EUR účtu je úroková sazba 0,0 % p.a. Způsob výpočtu úrokové sazby se nezměnil oproti roku 2021.

Účetní hodnota pohledávek za nebankovními subjekty k 31. 12. 2023 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Opravné položky nejsou významné z důvodu nízké materiality a minimálního rizika selhání banky, proto nejsou vykázány.

Splatnost pohledávek za bankovními subjekty je na požádání. Pohledávky nejsou citlivé na úrokovou míru ani na jiný faktor.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31.12.2023.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 1. 1. 2022	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2022	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023
FVOCI	-	409 411	-	-70 307	339 104	272 244	-	55 358	666 706
Celkem	-	409 411	-	-70 307	339 104	272 244	-	55 358	666 706

Fond pro všechny investice použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5.

Přírůstky ve výši 272 244 tis. Kč k 31.12.2023 (ve výši 409 411 tis. Kč k 31.12.2022) představují především nové investice do společností Wint-Wi. Ltd. ve výši 231 089 tis. Kč k 31.12.2023 (0 Kč k 31.12.2022) a Hydrogrid GmbH ve výši 40 455 tis. Kč k 31.12.2023 (0 Kč k 31.12.2022) a Taranis Visual LTD ve výši 0 Kč k 31.12.2023 (409 411 tis. Kč k 31.12.2022).

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

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

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

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (USD v případě Taranis a Wint, EUR v případě Hydrogridu) ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 29. prosinci 2023 (31. prosince 2023 nebyl pracovní den)

Podíl v portfoliových společnostech byly k 31. 12. 2023 oceněny následovně:

a) Taranis Visual LTD

Určení hodnoty investice Taranis Visual LTD vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v listopadu 2022. Následně byla hodnota upravena o vývoj tržní kapitalizace srovnatelných společností, primárně působících v oblasti řešení digitálního zemědělství. V dalším kroku ocenění podílu bylo využito metody CVM k přidělení vypočtené hodnoty vlastního kapitálu mezi různé třídy akcií s přihlédnutím k preferenci při likvidaci práva podfondu C, přičemž akcie série D držené podfondem C představují akcie s nejvyšší prioritou.

Ocenění podílu ve společnosti Taranis vychází z držby 1 345 865 prioritních akcií série D a je odhadnuto na 402 768 tis. Kč.

b) Wint-Wi. Ltd.

Určení hodnoty investice Wint-Wi Ltd. vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v srpnu 2023.

Ocenění podílu ve společnosti Wint-Wi Ltd. vychází z držby 12 724 473 akcií série C a je odhadnuto na 223 760 tis. Kč.

c) Hydrogrid GmbH

Určení hodnoty investice Hydrogrid GmbH vychází z ocenění přijatého několika nezávislymi stranami během posledního kola financování v listopadu/prosinci 2023.

Ocenění podílu ve společnosti Hydrogrid GmbH vychází z držby 4 828,64 akcií série A a je odhadnuto na 40 178 tis. Kč.

Sensitivita

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

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

Investice	Reálná hodnota k 31. 12. 2023 (tis. Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Změna hodnoty investice při nárůstu nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)	Změna hodnoty investice při poklesu nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)
Taranis	402 768	Valuace společnosti z posledního kola financování (USD 162,3m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	40 277	-40 277
Wint	223 760	Valuace společnosti z posledního kola financování (USD 105m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	22 376	-22 376
Hydrogrid	40 178	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 30m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	4 018	-4 018
Celkem	666 706			66 671	-66 671

V případě nárůstu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % vzroste hodnota portfolia Podfondu C o 66,7 mil. Kč, v případě poklesu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % se sníží hodnota portfolia Podfondu C o 66,7 mil. Kč.

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

tis. Kč	Podíl na VK k 31. 12. 2023	FV k 31. 12. 2023	Podíl na VK k 31. 12. 2022	FV k 31. 12. 2022
Taranis	9,18 %	402 768	9,6 %	339 104
Wint	10,91 %	223 760	-	-
Hydrogrid	6,04 %	40 178	-	-
Celkem		666 706		339 104

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2023 byla stanovena ve výši 666 706 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 666 706 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2023 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2023 byly tvořeny investicemi do společností Taranis, Wint a Hydrogrid. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2023 byla stanovena ve výši 666 706 tis. Kč.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatky na běžných účtech	5 000	5 000
Celkem	5 000	5 000

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

Účetní hodnota pohledávek za bankami a družstevními záložnami k 31. 12. 2023 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	4	-
Dohadné položky aktivní	9 342	2 977
Odložená daňová pohledávka	4 769	5 443
Celkem	14 115	8 420

Dohadné položky aktivní zahrnují dohad na přefakturaci vynaložených nákladů při pořizování nové investice ve výši 4 005 tis. Kč a dohad na úroky plynoucích z cash poolingových účtů ve výši 5 337 tis. Kč.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady příštích období	70 000	70 000
Celkem	70 000	70 000

Náklady příštích období k 31. 12. 2023 i k 31.12.2022 ve výši 70 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu C vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období 2024 a 2023.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	910 385 837	897 566 370
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	1 001 004	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	1 001 004	1 001 004
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	909,4727	896,6661

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

Fondový kapitál

V roce 2023 nedošlo k žádné emisi akcií. V prosinci 2023 došlo k čerpání 1 miliardy Kč od akcionáře ČEZ, a.s., ale emise akcií ještě neproběhla.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2023 o 52 590 tis. Kč z -66 792 tis. Kč k 1.1.2023 na -14 202 tis. Kč k 31.12.2023 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2023.

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

Výsledek hospodaření minulého účetního období

Výsledek hospodaření minulých let je ve výši -36 642 tis. Kč k 31.12.2023, kdy ztráta roku 2022 ve výši -36 642 tis. Kč byla převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

Podfond C byl vytvořen 1. ledna 2022, výsledek hospodaření z minulých let k 31.12.2022 byl tedy 0 Kč.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období je ztráta ve výši -39 770 tis. Kč k 31.12.2023. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dohadné položky pasivní	4 705	-
Závazky vůči akcionářům	1 000 000	-
Celkem	1 004 705	-

Ostatní závazky k 31. 12. 2023 ve výši 1 004 705 tis. Kč tvoří závazek vůči akcionářům ve výši 1 000 000 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 4 705 tis. Kč.

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2023
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-41 863
Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)	-
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic)	-
Základ daně	-41 863
Sazba daně z příjmů	5 %
Daň z příjmu splatná	-
Odložená daň	2 093
Celková daň ve Výkazu zisku a ztráty	2 093

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

tis. Kč	Stav k 31. 12. 2023	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
Položky odložené daně		Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Přecenění investic do vlastního kapitálu	747	-	-2 768	3 515	-
Odložená daňová pohledávka z daň. Ztrát	4 022	2 093	-	1 928	-
Celkem	4 769	2 093	-2 768	5 443	-

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2023 odloženou daň ve výši 4 769 tis. Kč. V roce 2023 byl odložený daňový závazek z přecenění investic, ve výši 2 768 tis. Kč, zaúčtovaný proti řádku oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu Podfondu. Odložená daňová pohledávka z daňových ztrát ve výši 2 093 tis. Kč je zaúčtována proti řádku 23 Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty.

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

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obhospodařování	68 483	67 833
Administrace	591	594
Audit	563	1 210
Depozitář	363	363
Celkem	70 000	70 000

14. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje pouze úrokové výnosy z cash poolingů k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 ve výši 23 425 tis. Kč a 32 724 tis. Kč.

Podfond eviduje zisk z finančních operací k 31. 12. 2023 ve výši 4 704 tis. Kč a k 31. 12. 2022 ztrátu ve výši 1.285 tis. Kč, které jsou realizovány kurzovými rozdíly.

15. 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 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31. 12. 2023	31. 12. 2022
ČEZ, a. s.	1 159 270	475 042
Celkem	1 159 270	475 042

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2023 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 159 270 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2023 činí 23 425 tis. Kč

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

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31.12.2023 a k 31.12.2022 nejsou evidovány.

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

16. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů a ostatních aktiv a závazků k 31.12.2023. Finanční nástroje, u kterých byla reálná hodnota určena oceněním, jsou rozděleny do kategorií FVTPL a FVOCI. Ostatní položky rozvahy, jejichž účetní hodnota se rovná reálné hodnotě, jsou uvedeny ve sloupci Ostatní Povinně FVTPL.

Tis. Kč	Fin. Nástroje		Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	-	-	1 159 270	1 159 270
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	666 706	-	666 706
Ostatní aktiva	-	-	14 115	14 115
Náklady a příjmy příštích období	-	-	70 000	70 000
Aktiva celkem	-	666 706	1 248 385	1 915 091

Podfond k datu 31. 12. 2023 neviduje žádné finanční závazky.

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

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

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

17. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů je k 31. 12. 2023 následující (v tis. Kč):

K datu 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	666 706	666 706
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	1 159 270	-	1 159 270
Ostatní aktiva	-	14 115	-	14 115

Náklady a příjmy příštích období	-	70 000	-	70 000
Finanční aktiva celkem		1 248 385	666 706	1 915 091
Ostatní pasiva	-	1 004 705	-	1 004 705
Finanční pasiva celkem	-	1 004 705	-	1 004 705

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

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	Aktie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	339 104	339 104
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	55 358	55 358
Nákupy	272 244	272 244
Prodeje	0	0
Zůstatek k 31.12.2023	666 706	666 706

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

V tis. Kč k datu 31. 12. 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	339 104	339 104
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	475 042	-	-
Ostatní aktiva	-	8 420	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	70 000	-	70 000
Finanční aktiva celkem	-	558 462	339 104	897 566

18. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

- (a) riziko tržní;
- (b) riziko koncentrace;

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

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

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Tabulka níže ukazuje potenciální dopad změny kurzu na hodnotu portfolia k 31.12.2023:

	Měna	Kurz k 31.12.2023	Změna kurzu	Hodnota portfolia v tis. USD/ tis. EUR	Změna hodnoty portfolia v tis. CZK	Změna hodnoty portfolia v %
Akcie a podíly pořízené v USD	USD	22,376	+/-1 CZK	28 000	28 000	4,20%
Akcie a podíly pořízené v EUR	EUR	24,725	+/-1 CZK	1 625	1 625	0,20%
Celkem					29 625	4,40%

Ostatní položky rozvahy jsou denominovány v CZK, proto tedy nejsou uváděny. Při změně kurzu koruny o 1 Kč u měny USD, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 4,2 %. Při změně kurzu koruny o 1 Kč u měny EUR, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 0,2 %, Rizikem pro Podfond je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic snižuje.

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

	Měna	Kurz k 31.12.2023	Změna kurzu	Hodnota portfolia v tis. USD	Změna hodnoty portfolia v tis. CZK	Změna hodnoty portfolia v %
Akcie a podíly pořízené v USD	USD	22,616	+/-1 CZK	14 994	14 994	4,4%
Celkem					14 994	4,4%

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

Úrokové riziko

Úrokové riziko je minimalizováno zapojením účtů Fondu do cash poolingového systému skupiny ČEZ. Na základě cash poolingové smlouvy je stanovena výše kreditní úrokové sazby na CZK a USD účtu. V roce 2023 byla vypočítávána dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5 % p.a., na EUR účtu je stanovena úroková sazba ve výši 0,0 % p.a. a na USD účtu dle vzorce O/N SOFR - 0,18% p.a. V roce 2023 neposkytl Podfond C žádné úvěry.

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se změnila o 11 593 tis. Kč:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	1 159 270	-	-	-	-	1 159 270
Celkem aktiva	1 164 270	-	-	-	-	1 164 270

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2022, hodnota úročených aktiv by se změnila o 4 750 tis. Kč:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	475 042	-	-	-	-	475 042
Celkem aktiva	480 042	-	-	-	-	480 042

Riziko koncentrace

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

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfondu v rámci povolených oblastí podnikání dle investiční strategie:

tis. Kč	Podíl v portfoliu k 31.12.2023	Podíl v portfoliu k 31.12.2022
IT v zemědělství	61 %	100 %
Optimalizace spotřeby vody	33 %	-
Vodní hospodářství/Čistá energie	6 %	-
Celkem	100 %	100 %

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfondu v rámci povolených geografických oblastí dle investiční strategie:

tis. Kč	Podíl v portfoliu k 31.12.2023	Podíl v portfoliu k 31.12.2022
Izrael	94 %	100 %
Rakousko	6 %	-
Celkem	100 %	100 %

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2023 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 159 270 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů k 31. 12. 2023 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 70 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu na rok 2024.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní aktiva bez splatnosti	Aktiva celkem	% fin. aktiv na celkových aktivech
	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	0,26 %
Pohledávky cash pooling	1 159 270	-	-	-	1 159 270	-	1 159 270	60,53 %
Akcie a podíly	-	-	-	666 706	666 706	-	666 706	34,81 %
Ostatní aktiva	5 337	-	-	-	5 337	8 778	14 115	0,74 %
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	70 000	70 000	3,66 %
Celkem aktiva	1 169 607	0	0	666 706	1 836 313	78 778	1 915 091	100 %

Vlastní kapitál*	-	910 386	-	-	910 386	-	910 386	47,54 %
Ostatní pasiva				1 004 705	1 004 705		1 004 705	52,46 %
Celkem pasiva	0	910 386	0	1 004 705	1 915 091	0	1 915 091	100 %
Gap	1 169 607	-910 386	0	-337 999	-78 778	78 778		
Kumulativní gap	1 169 607	259 221	259 221	-78 778	-78 778	0		

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

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

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

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozděljuje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

- rizika procesů (nesprávné provedení transakce, překročení limitů, chyby zaúčtování);
- riziko selhání lidského faktoru (interní podvod, chyby ručního zpracování, chyby při zápisu do informačních systémů);
- rizika informačních systémů (selhání HW, SW, telekomunikací, nedostupnost dat, selhání zabezpečení, chybí 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. Rekondice a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. Likvidní majetek Podfondu investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a. s., a to formou tzv. reálného cash pooling. Ve Statutu jsou nastaveny limity pro úvěry. Opravné položky na potenciální ztráty jsou popsány v bodě 5 ÚZ. Společnost neneviduje žádné pohledávky v selhání k 31.12.2023.

K 31. 12. 2023 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 1 159 270 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	-	1 159 270	-
Celkem aktiva	-	1 159 270	5 000

Podfond neměl k 31.12.2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

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

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	-	475 042	-
Celkem aktiva	-	475 042	5 000

Podfond neměl k 31.12.2022 žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

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

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

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

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

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

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

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

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Banky poskytující službu cash poolingu jsou Komerční banka 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 poskytovatele služeb pro Skupinu ČEZ.

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

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

19. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

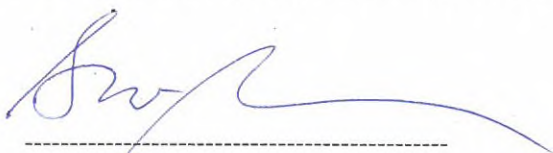
Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2023 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

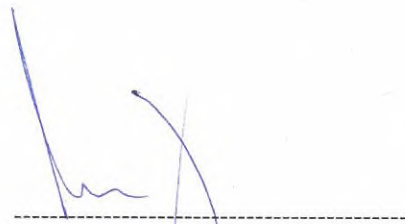
Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

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