

Inven Capital – Podfond D

VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

OBSAH

Definice pojmů	3
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	4
Zpráva nezávislého auditora	5
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	9
Profil Podfondu	12
<hr/>	
Přílohy	20
<hr/>	
1. Zpráva o vztazích za rok 2023	
<hr/>	
2. Pravidelné zveřejňování informací o finančním produktu dle SFDR k 31. prosinci 2023	
<hr/>	
3. Účetní závěrka k 31. prosinci 2023	
<hr/>	

Definice pojmů

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
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 D
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2023, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 9. 4. 2024



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



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

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře podfondu

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond D (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 přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Inven Capital – Podfond D, 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 D, 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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 D
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond D se zaměřuje na investice do climate tech startupů v Evropě 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.

Podfond D investoval v roce 2023 do jedné společnosti:

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 zpráv 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 20 558 tis. Kč po zdanění, a to zejména díky provozním nákladům vynakládaným na správu Podfondu.

1.2. Stav majetku Podfondu

Rok 2023 byl prvním rokem existence Podfondu, proto meziroční srovnání vývoje stavu majetku Podfondu není uvedeno.

Portfolio Podfondu bylo financováno z 7,67 % vlastními zdroji. Z 92,33 % byl majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasiv, tvořených především závazky vůči akcionářům.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 aktiva v celkové výši 44 511 tis. Kč. Ta byla tvořena především podílem ve společnosti Hydrogrid ve výši 40 178 tis. Kč. Dalšími položkami byly náklady příštích období ve výši 2 700 tis. Kč, pohledávky za bankami ve výši 537 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 1 096 tis. Kč, které tvoří odložená daňová pohledávka ve výši 1 096 tis. Kč.

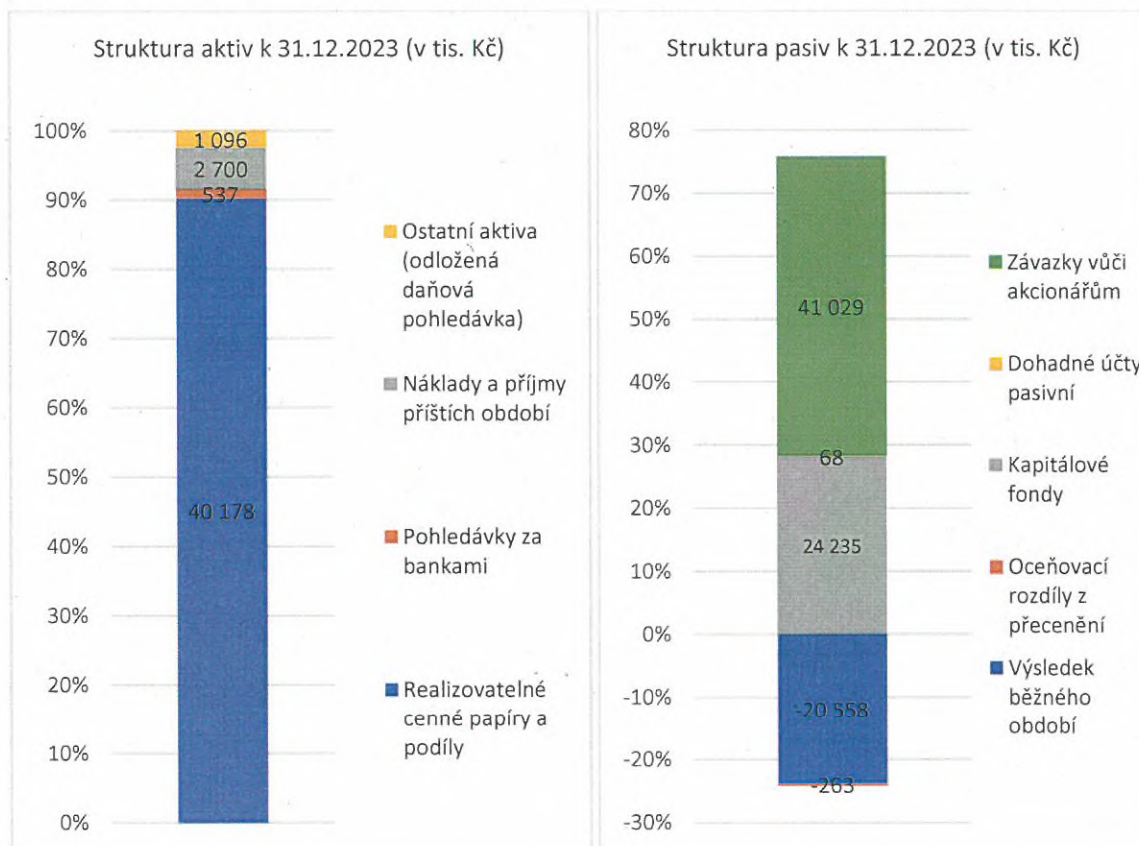
Hodnota podílu ve společnosti Hydrogrid byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Ernst & Young k 31. 12. 2023.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2023 pasiva v celkové výši 44 511 tis. Kč, která byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 3 414 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 41 096 tis. Kč, které tvoří závazky vůči akcionářům ve výši 41 029 tis. Kč a dohadné účty pasivní ve výši 68 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu D je 1 020 kusů akcií. Akcie byly vydány během účetního období. Ztráta za účetní období byla 20 558 tis. Kč.

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



Cashflow

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období se oproti začátku účetního období zvýšily na 537 tis. Kč, což představuje čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů o 537 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 16 757 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu ostatních aktiv ve výši -2 700 tis. Kč a změnou stavu ostatních pasív ve výši 41 096 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -40 455 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna pouze výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -40 455 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 24 235 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna stavem položky Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 24 235 tis. Kč, kdy se jednalo o úpis akcií.

2. Výhled na následující období

Po obchodní stránce je cíleno na uskutečnění 1-3 nových investic 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 společně podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond D

Identifikační údaje

NIČ: 75163861

DIČ: CZ686173167

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

Společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (původní obchodní firma Fondu před udělením povolení k činnosti), vznikla dne 1. září 2013 jako neregulovaná akciová společnost založená obchodní společností ČEZ, a. s., IČO: 45274649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581, která byla jediným zakladatelem a akcionářem.

S účinností ke dni 4. září 2014 došlo k zápisu ČEZ Nová energetika, a.s., do seznamu osob vedených ČNB podle § 596 písm. f) Zákona.

S účinností ke dni 10. prosince 2015 došlo k převodu vlastnického práva k 4 kusům akcií vydaných ČEZ Nová energetika, a.s., na společnost ČEZ Teplárenská, a. s., IČO: 273 09 941, se sídlem 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 D byl vytvořen dne 1. 1. 2023 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. 1. 2023. 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 D vlastní Evropská investiční banka, k 31. 12. 2023 bylo k Podfondu D vydáno 1 020 kusů investičních akcií. Fondový kapitál je k 31. 12. 2023 ve výši 3 414 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek: 3 414 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: Chrutenice č.p. 212, 267 12 Chrutenice 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 Podfondech 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 zejména provozními náklady.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 1. 9. 2020. 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 deponitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % majetku Podfondu

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního deponitáře 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 deponitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů, které byly za rok 2023 ve výši 20 976 tis. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1% hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen podíly ve společnosti Hydrogrid GmbH ve výši 40 178 tis. Kč. Podíl Podfondu D je do výše 10 %.

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 D 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 D 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.

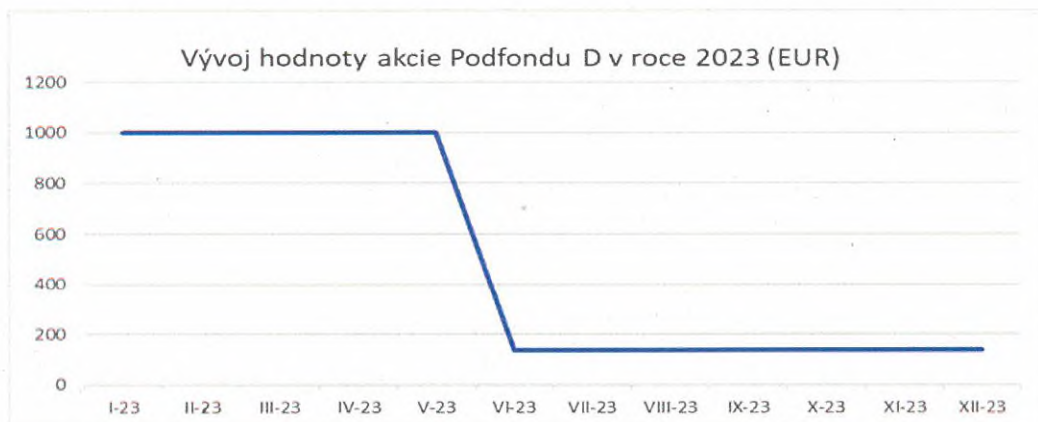
14. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	3 414 269
Fondový kapitál Podfondu (EUR):	138 090
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 020
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	1 020
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	3 347,3221
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	135,3820

Vývoj hodnoty akcie Podfondu D v roce 2023 je zobrazen na následujícím grafu:



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

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

- S účinností od 14. 6. 2023 došlo ke změně popisu rizik udržitelnosti v čl. 11.2. Statutu.
- S účinností od 12. 10. 2023 došlo vzhledem ke změně auditora ke zohlednění této změny v čl. 14.6. 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 válku na Ukrajině i v Izraeli a její 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.

Jediná cílová společnost Podfondu nebyla negativně zasažena těmito vojenskými konflikty, naopak kroky k urychlení energetické soběstačnosti Evropy a zaměření se na obnovitelné zdroje by mohly růst této společnosti podpořit.

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.

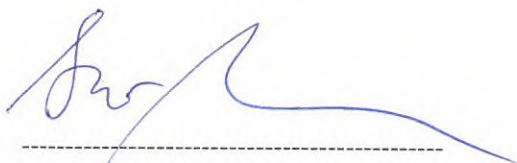
19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

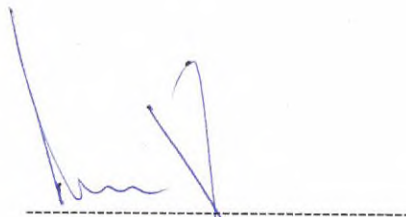
20. Komentář k přílohám

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

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

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společnostmi Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společností ČEZ, a. s., a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré smlouvy existující (účinné) v roce 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/výla podla	ÍČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00000647	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Mlá Srnací, PSC 119 10
88,78 % CEZ, a. s.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhoví 2/1444, PSC 140 53
100 % CEZ Distribuce, a. s.	24729035	Česká republika	Děčín, Teplická 674/B, Děčín IV-Podmokly, PSC 405 02
61 X Grid Design, s. r. o.	19333650	Česká republika	Praha 4, Vysoká 1461/2a, Michle, PSC 140 00
vzniklé společností 1. 6. 2023			
100 % CEZ Energetická produkty, s. r. o.	28225933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSC 253 01
100 % In PROJEKT LOUŇY ENGINEERING s. r. o.	44569688	Česká republika	Louňy, Na Valích 899, PSC 440 01
100 % Energetická společnost, s. r. o.	47338661	Česká republika	Kačab, Tušimice 16, PSC 432 01
100 % CEZ ENERGETICKÝ servis s. r. o.	60608101	Česká republika	Třebíč, Braňova 11 1379/16, Horky-Domyšl, PSC 674 01
100 % BALKO, spol. s r. o.	46990020	Česká republika	Třebíč, Cynkottova 32/15, Nové Dvory, PSC 674 01
100 % MB projekt s. r. o.	28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Šumerského 1361/48, PSC 370 01
100 % CEZ ESCO, a. s.	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % CEZ Energetické služby, s. r. o.	27804721	Česká republika	Ostrava, Věstavní 1144/103, Vítkovice, PSC 703 00
100 % HA EM OSTRAVA, s. r. o.	47972033	Česká republika	Ostrava, Na jezdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSC 702 00
100 % JVIAT, a. s.	25357255	Česká republika	Ostrava, Ručák 63/24, Vítkovice, PSC 70300
100 % CEZ Energo, s. r. o.	29061019	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CEZ LDO s. r. o.	01872237	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Solární servis, s. r. o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 1388/16, Michle, PSC 140 00
100 % INFSA, a. s.	27382052	Česká republika	Praha 9, Čáslavská 253C/15b, Libeň, PSC 190 00
100 % AZ KLIMA, a. s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Sletná, PSC 627 00
18 X SKO-ENERGO, s. r. o.	41675939	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klimenta 609, Mladá Boleslav II, PSC 203 01
100 % AMFIM, spol. s r. o.	35444931	Česká republika	Modřany, č. ev. 22, PSC 417 13
100 % NORMIEM CE, s. r. o.	27154742	Slovensko	Bratislava, Hattalaova 12, PSC 831 03
100 % NORMEN BK, s. r. o.	44021740	Slovensko	Bratislava, Hattalaova 12, PSC 831 03
100 % Domat Control System s. r. o.	27189455	Česká republika	Pančnice, Při Pančnicích 376, Stará Čáslav, PSC 630 06
100 % Domat Control System s. r. o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Šmalovce 4, Petržalka, PSC 851 01
100 % KAIF, spol. s r. o.	45791053	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444 2, Michle, PSC 140 00
80 % ESGO Slovensko, a. s.	52963659	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 28C, Ružinov, PSC 821 01
100 % e-Dome a. s.	47256266	Slovensko	Bratislava, Plynárská 7/C, PSC 821 09
100 % ESCO Distribuční střediska, a. s.	47474266	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSC 917 01
100 % AZ KLIMA SK, s. r. o.	35740944	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 28C, Ružinov, PSC 821 01
88 % SPRAYTYGONFORT, a. s. Prešov	5178523	Slovensko	Prešov, Májová 86, PSC 080 01
100 % ESCO Servis, a. s. r. o.	31704053	Slovensko	Prešov, Holigovská 88, PSC 080 01
100 % CAPEXUS SK, s. r. o.	35637190	Slovensko	Bratislava, Koradžičova 14, Ružinov, PSC 821 06
100 % ELIMER, a. s.	36300641	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Družbianska 19, PSC 915 01
95,48 % BIOPEL, a. s.	46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSC 023 34
100 % ENVEZ, a. s.	07334214	Česká republika	Havřířov, Svornosti 86/2, Město, PSC 736 01
100 % EP Řešení, s. r. o.	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Božerny Němcové 1720, PSC 756 61
100 % EPIDON spol. s r. o.	18061081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSC 756 61
100 % PISE SYSTEMS s. r. o.	25937815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůžkova 2740, PSC 756 61
100 % ELEKTROPROJEKT SLOVAKIA, s. r. o.	36230804	Slovensko	Prieľav, Vajanského 56, PSC 921 01
100 % Green energy capital, a. s.	14043505	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CAPEXUS s. r. o.	24131326	Česká republika	Praha 5, Moulkova 3286/1b, Smíchov, PSC 150 00
99,86 % UV Řeš, a. s.	46350988	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSC 250 68
100 % ZKODA PIAHA, a. s.	00126201	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Vyrzkurny a ziskobní plativ Plzeň s. r. o.	47719584	Česká republika	Plzeň, Tyrlova 1581/16, Jiří Procházka, PSC 301 00
100 % Centrum výzkumu Řež s. r. o.	26724445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSC 250 68
100 % RadioMedic s. r. o.	28386638	Česká republika	Řež, Husinec-Řež 289, PSC 250 68
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s. r. o.	60715671	Česká republika	Brno, Rasořova 972/3, Vever, PSC 602 00
100 % CEZ Invest Slovensko, a. s.	28918736	Česká republika	Praha 4, Duhoví 2/1444, PSC 140 53
100 % JESS OZE s. r. o.	45337241	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 22, PSC 821 02
100 % JESS OZE s. r. o.	55011136	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 28C, Ružinov, PSC 821 01
100 % JESS Projects s. r. o.	65011250	Slovensko	Bratislava, Tomáškova 28C, Ružinov, PSC 821 01
100 % CEZ ICT Services, a. s.	76470471	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, PSC 140 53
100 % Telco Pro Services, a. s.	29148278	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % Telco Infrastructure, s. r. o.	09342581	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CEZNET s. r. o.	26378191	Česká republika	Tachov, Věrnovská 1602, PSC 347 01
100 % FDI-net CZ, s. r. o.	27310531	Česká republika	Frýdlant, Brněnská 130a, PSC 464 01
100 % CERBEROS s. r. o.	24237444	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
88 % Magnalink, a. s.	27547469	Česká republika	Hrodec Králové, Pražská třída 485/3, Kukula, PSC 500 04
100 % ADAPTIVITY s. r. o.	24550277	Česká republika	Zlín, Tyršova nábřeží 5183, PSC 760 01
100 % INTERNEX 2000, s. r. o.	25352268	Česká republika	Vestec, Palackého 166, PSC 756 01
100 % Optické síť s. r. o.	29460212	Česká republika	Václavské Městci, Zdobovská 776, Krátero nad Bočovicemi PSC 757 01
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s. r. o.	49150029	Česká republika	Praha 10, Hučák 8, PSC 101 00
100 % Web4Soft Internet s. r. o.	28595734	Česká republika	Jeseník, Motovýkovo nám. 60/5, PSC 760 01
100 % CEZ Obnovitelné zdroje, s. r. o.	25998924	Česká republika	Hrodec Králové, Křtitkova 76B 2, PSC 600 03
100 % PV Design and Build s. r. o.	13955454	Česká republika	Praha 9, Ocelářská 1354/35, Libeň, PSC 190 00
100 % CEZ investiční investiční fond s. r. o.	24557890	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, PSC 140 53
100 % CEZ Projevy, a. s.	27252433	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, PSC 140 53
100 % TENAURI, s. r. o.	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00
100 % CEZ Teplárenská, a. s.	27209941	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Tepelné centrum s. r. o.	22801600	Česká republika	Klášterec nad Ohří, Jana Amosa Komenského 450, Město u Klášterce nad Ohří, PSC 451 51
100 % Energetické centrum s. r. o.	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSC 377 01
86,83 % Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s. r. o.	49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSC 400 11
100 % MARIJA s. r. o.	25008754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezní 2954/4, Severní Terasa, PSC 400 11
100 % Elektřina Děčínovce, a. s.	29452279	Česká republika	Děčínovce, č. p. 1202, PSC 735 71
100 % Elektrárna Dukovany II, a. s.	04658207	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Elektrárna Temelín II, a. s.	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % EnergoTRANS, a. s.	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Aredí Teplárenská, a. s.	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1444/2, Michle, PSC 140 00
100 % Inven Capital, s. r. o.	02059535	Česká republika	Praha 4, Pod křtenském 1773/2, Braník, PSC 147 00
100 % LOMY MORINA spol. s r. o.	61465569	Česká republika	Mořina, č. p. 73, PSC 267 71
100 % OZO, a. s.	80714794	Česká republika	Brno, Starákovská 557/18a, Ponava, PSC 602 00
100 % Energetická distribuce, a. s.	49901982	Česká republika	Chomutov, Božerny Němcové 535a, PSC 430 01
100 % PROBEKO, a. s.	25021790	Česká republika	Blatná, Dohň 437, Mostecké Předměstí, PSC 418 01
100 % Revitrans, a. s.	25021897	Česká republika	Blatná, Dohň č. p. 499, PSC 418 01
100 % ŠD - Kolejová doprava, a. s.	25438107	Česká republika	Kačab, Tušimice 7, PSC 432 01
49 % South Bohemian Nuclear Park, s. r. o.	17841349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1789/9, České Budějovice 2, PSC 370 05
100 % SKODA JS a. s.	25235753	Česká republika	Píseň, Otík 266/15, Bolevec, PSC 316 00
100 % Nuclear Property Services, s. r. o.	27154571	Česká republika	Praha 4, Duhoví 1531/3, Michle, PSC 140 00

- Česká republika - Ministerstvo financí
- Dobrá společnost (ministerstvo financí ČR) (CEZ, a. s.)
- Dobrá společnost (CEZ, s. r. o.)
- společnost CEZ, a. s.
- společnost CEZ, s. r. o.
- Dobrá společnost (CEZ, s. r. o.)
- Článek Koncepce CEZ
- společnost (společnost - Článek Koncepce CEZ)
- Dobrá společnost

0,36 %

20 %

Název/víže podniku	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí			
100 % CEPRO, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Maš Strana, PSČ 118 10
100 % B.N.C., spol. s r.o. v likvidaci zvláštní správní řízení č. 137/03, usnesení od ŘSvJ-03h 1. 4. 2023, zvláštní správní řízení č. 12. 2023	60183531	Česká republika	Praha 7, Dálničská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
100 % RABSTEIN, spol. s r.o. v likvidaci zvláštní správní řízení č. 3. 2023, usnesení od ŘSvJ-03h 1. 4. 2023, zvláštní správní řízení č. 12. 2023	60180872	Česká republika	Praha 7, Dálničská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
100 % Česká exportní banka, a.s.	60693810	Česká republika	Praha 7, Dálničská 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
84 % Lotiská Praha, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21
100 % B. aircraft, a.s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Handling, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Czech Airlines Technica, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Praha Airport Real Estate, s.r.o. zvláštní správní řízení č. 18. 2023	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % Exporní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	06745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00
100 % OALILEO REAL, k.s. v likvidaci konoprematál je likvidován v likvidaci	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
100 % HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	28175291	Česká republika	Praha 6, Thámovova 181/20, PSČ 186 00
86,66 % IMOB a.s. v likvidaci	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Krobobohov, PSČ 272 01
100 % SLOVIM s.r.o. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámovova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % Kongresové centrum Praha, a.s.	05207763	Česká republika	Praha 8, Thámovova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % MERO CR, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00
100 % MERO Germany GmbH	60193468	Česká republika	Křepupy nad Vltavou, Valtušská 748, PSČ 278 01
48 % MLFIS a.s. zvláštní řízení č. 15. 2023 Společně s Prahou 1, Jeruzalémská 90-104, PSČ 110 00	15212788	Německo	Vohlbürg an der Donau, MEHO - Weg 1, PSČ 850 88
100 % PRISKO a.s.	60166690	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00
100 % OKD, a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámovova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 % OKD, HB2S, a.s.	05978277	Česká republika	Storžova č.p. 1077, PSČ 735 34
40,78 % Severočeská mlékárny, a.s. Teplice zvláštní správní řízení č. 7. 2023	47678019	Česká republika	Ostava, Lihovarská 189/10, Radvanice, PSČ 716 00
100 % THERMAL F, a.s.	48281749	Česká republika	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
100 % Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
100 % SERENUM, a.s.	00010699	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
100 % VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	01438975	Česká republika	Brno, Jana Báčova 2733/11, Královské Pole, PSČ 612 00
100 % VZLU TEST, a.s.	29146241	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
- zvláštní správní řízení Ministerstva financí ČR
- zvláštní správní řízení Ministerstva financí ČR
- zvláštní správní řízení Ministerstva financí ČR
- zvláštní správní řízení

Název/Akcie podniku	ICD	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí	00000947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSC 119 10
60,78 % CEZ, a.s.	4527464B	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSC 140 50
100 % CEZ Bulgarian Investments BV	51561959	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % CEZ MH B.V.	24426242	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
80 % Akce Enerji Yatirimleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29317	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaplan Mahallesi, Çevval Sokak, No.4/1, PSC 41050
100 % Bankaya Elektrik Dağıtım A.Ş.	10941-19573	Turecko	Adapazarı, Sakarya, Mahtape Mahallesi, Orhangazi Cad. No. 253, TEK.İnfo İstasyonu PK. 160, PSC 54100
100 % Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	25281	Turecko	Izmit, Kocaeli, Yahyakaplan Mahallesi, Çevval Sokak, No.4/1, PSC 41050
100 % Enerji Akademi Yatırım A.Ş.	31828/4104/076110945500001	Turecko	Izmit, Kocaeli, Altıyay Fıfth Mah. Kurul SK. No.ÜB, PSC 41050
37,36 % Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şekif Bey Sokak, Akhan No.15, Gümüşsuyu Beviligi, PSC 34437
100 % AK-EL Komah Elektrik Üretim A.Ş.	755921	Turecko	Istanbul, Miralay Şekif Bey Sokak, No.15, Kat:1, Gümüşsuyu Beviligi, PSC 34437
100 % Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	745397	Turecko	Istanbul, Miralay Şekif Bey Sokak, Akhan No.15, Kat:3, Oda:5, Gümüşsuyu Beviligi, PSC 34437
100 % Akenerji Çinkir Enerji İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	512071	Turecko	Istanbul, Miralay Şekif Bey Sokak, Akhan No.15, Kat:3-4, Oda:2, Gümüşsuyu Beviligi, PSC 34437
100 % Akem Europe BV	865519323	Nizozemsko	Hilversum, Konijngrasweg 31, PSC 1219KR
100 % CEZ Hungary Ltd.	1350670-4013-110-01	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fzf., PSC 1133
100 % CEZ Srbija d.o.o. - u likvidaciji	20180650	Srbisko	Beograd, Bulevar Zvezda Đinđića 65, PSC 110 70
100 % CEZ Ukraine LLC	34726482	Ukrajna	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSC 01004
100 % CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzow, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % CEZ Finance BV	82220714	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % CEZ Medicine LV	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % Baltic Green Construction sp. z o.o.	1000566025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % Baltic Green II sp. z o.o. w likwidacji	0000441363	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % Baltic Green III sp. z o.o. w likwidacji	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % A.E. Wind S.A. w likwidacji	0000510294	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % Baltic Green VI sp. z o.o. w likwidacji	0000516116	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % Baltic Green IX sp. z o.o. w likwidacji	0000610092	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % Eco Wind Construction sp. z o.o. w likwidacji	0000966468	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
99,33 % CEZ Polska sp. z o.o.	0000261614	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSC 00-697
100 % CEZ Skawina S.A.	0000039504	Polsko	Skawina, ul. Płudarskiego 10, PSC 32-050
100 % CEZ Chorzów S.A.	0000541490	Polsko	Chorzow, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % CEZ Chorzów II sp. z o.o.	0000257827	Polsko	Chorzow, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % Elevion Group BV	65762267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
77,88 % OEM Energy sp. z o.o.	0000578975	Polsko	Chorzow, ul. Skłodowa 17, PSC 41-500
100 % HIMP SPOLKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000934045	Polsko	Raciborz, ul. Piaskowa nr. 11, PSC 61-049
100 % E-City Polska sp. z o.o.	0000616908	Polsko	Poznań, Piłsudskiego 212A, PSC 61-693
86 % Euroklima sp. z o.o.	0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSC 62-002
100 % TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokotowa 2, PSC 60-186
100 % Metrolog sp. z o.o.	0000071693	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSC 64-700
100 % Elevion Deutschland Holding GmbH	HRB 519633	Niemcko	Jena, Goschwitzer Straße 56, PSC 07746
100 % Elevion GmbH	HRB 45601	Niemcko	Jena, Am Zementwerk 4, PSC 07745
100 % D+E Elektro AG	HRB 504267	Niemcko	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSC 07745
100 % EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 41069	Niemcko	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSC 63128
100 % AMT Medizintechnik GmbH	HRB 4603	Niemcko	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSC 65617
100 % Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 10376	Niemcko	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSC 65617
100 % Elektro-Dreher GmbH	HRB 4844	Niemcko	Essen, Holzstr. 7-9, PSC 45141
100 % ETS Efficient Technical Solutions GmbH	HRB 509730	Niemcko	Schnattenbach, Am Schenittel 14, PSC 92253
100 % ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	9131015791436905Y	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District
100 % ETS Engineering Kft.	01-09-466090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utca 5. em. 4. PSC 118
100 % Rudolf Fritt GmbH	HRB 505518	Niemcko	Rüsselsheim am Main, Hans-Sechtz-Straße 10, PSC 65428
100 % En-plus GmbH	HRB 9535	Niemcko	Mittelsdorf, Joseph-von-Frischholzer Straße 2, PSC 39106
100 % Hermos AG	HRB 3996	Niemcko	Mittelsdorf, Gartenstraße 10, PSC 39490
100 % Hermos Systems GmbH	HRB 16037	Niemcko	Dresden, Hamzuber Straße 65, PSC 01157
70,72 % HERMOS International GmbH	HRB 4187	Niemcko	Mittelsdorf, Gartenstraße 10, PSC 39490
100 % HERMOS sdn. bhd	717709-H	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sg. Jernih 8/1, Seksyen 8, PSC 46050
100 % Hermos sp. z o.o.	0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstańców Stęskich, lok. 1, PSC 47150
100 % Hermos Elektrotechnik GmbH	HRB 136959	Niemcko	Neufahrn, Hanns-Eraun-Straße 59, PSC 65375
100 % Elektro Hofmacker GmbH & Co. Elektroanlagen KG	HRA 8993	Niemcko	Röhr, Gewerberg Nord II, PSC 91189
100 % Elektro Hofmacker Wartungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 3217	Niemcko	Röhr, Gewerberg Nord II, PSC 91189
100 % Hermos Schaltenlagen GmbH	HRB 2326	Niemcko	Mittelsdorf, Gartenstraße 10, PSC 39490
100 % MWS GmbH	HRB 110337 B	Niemcko	Berlin, An der Industriehoh 12-10, PSC 13039
100 % Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 108754	Niemcko	Karlruhe, An der Raumfabrik 31B, PSC 76227
100 % Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 105308	Niemcko	Karlruhe, An der Raumfabrik 31B, PSC 76227
100 % Elevion Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 200647 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % Kofler Energiesystemeergesellschaft mbH	HRB 155983 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % Entract Energy GmbH	HRB 14661 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % NEK Facility Management GmbH	HRB 149310 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH	HRB 159001 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % WPO Projekt GmbH	HRB 18316 B	Niemcko	Berlin, Geneststraße 5, PSC 10629
100 % BELECTRIC Greenest GmbH	HRB 9187	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG	HRA 10591	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC Asat-Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Reddehausen GmbH & Co. KG	HRA 10187	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10340	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8566	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Umanpannwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10443	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Umanpannwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8959	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % SYNECOTEC Deutschland GmbH	HRB 739111	Niemcko	Heidelberg, Skellingsstraße 30, PSC 69125
100 % GWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 12561	Niemcko	Gutenhof, Am Angar 35, PSC 33332
100 % GWE Verwaltungs GmbH	HRB 8588	Niemcko	Gutenhof, Am Angar 35, PSC 33332
100 % Pfeil und Partner Ingenieure GmbH	HRB 208712 B	Niemcko	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSC 10407
100 % IIP Verwaltungs GmbH	HRB 225124	Niemcko	München, Landsberger Straße 296, PSC 81241
100 % IIP Ingenieure GmbH	HRB 278680	Niemcko	München, Landsberger Straße 296, PSC 81241
100 % BELECTRIC GmbH	HRB 5181	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRA 10310	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 8580	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	HRB 8581	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 102 GmbH & Co. KG	HRA 10312	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8584	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 103 GmbH & Co. KG	HRA 10313	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	HRB 8585	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRA 10314	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRB 8582	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP Solarprojekte 18 GmbH & Co. KG	HRA 10184	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Climagy PV-Sonnennanlage Verwaltungs-GmbH	HRB 6255	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Climagy Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 9465	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Climagy Stromertrag Verwaltungs-GmbH	HRB 6655	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Photovoltaikkraftwerk Groß Döln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 2504 NP	Niemcko	Templin-Groß Döln, Zum Flugplatz 6, PSC 17268
100 % Photovoltaikkraftwerk Groß Döln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9623 NP	Niemcko	Templin-Groß Döln, Zum Flugplatz 6, PSC 17268
100 % SP Solarprojekte 19 Verwaltungs-GmbH	HRB 8613	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % SP Solarprojekte 20 Verwaltungs-GmbH	HRB 8311	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 103 GmbH & Co. KG	HRA 10510	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRB 9158	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 106 GmbH & Co. KG	HRA 10508	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10506	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Niemcko	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509

1,16%

0,67%

29,88%

100 %	Belectric SP 100 GmbH & Co. KG zvlášť spoločnosť 31. 8. 2023	HRA 10511	Nemecko	Kollitzheim, Wadgrubrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Belectric SP 100 Verwaltungs-GmbH zvlášť spoločnosť 22. 5. 2023	HRB 91365	Nemecko	Kollitzheim, Wadgrubrunner Straße 10, PSC 97509
75,10 %	GERPA GmbH akvizícia spoločnosti 29. 3. 2023	HRB 93521	Nemecko	Rüsselsheim, Heinrich-Laroch-Straße 3, PSC 65429
100 %	Planetra Ingenieure GmbH prevod 100% podniku za spoločnosť Elevion GmbH na spoločnosť Elevion Energy & Engineering Solutions GmbH 19. 4. 2023, zmena názvu spoločnosti (pôvodne Elevion Vorrats GmbH), zmluva číslo (ikónové Jura, Coppenrather Straße 56, PSC 07745), zmena identifikačného čísla spoločnosti (pôvodne HRB 520124), to vše 30. 10. 2023	HRB 56196	Nemecko	Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSC 63263
100 %	SERCOO Group GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 212258	Nemecko	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49611
100 %	Brandt GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 200590	Nemecko	Rockstedt, Osterstedter Straße 6, PSC 27404
100 %	Bücker & Esting GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 10114	Nemecko	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49611
100 %	Deutsche Technik Service GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 207258	Nemecko	Zeven, Ludwig-Elabert-Straße 1, PSC 27404
100 %	MT Energy Service GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 204945	Nemecko	Zeven, Ludwig-Elabert-Straße 1, PSC 27404
100 %	MWB Power GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 29426 HB	Nemecko	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSC 27568
100 %	SECOO Energy GmbH akvizícia spoločnosti 31. 8. 2023	HRB 1861	Nemecko	Mengkofen, Ettenkofen 20, PSC 84152
61 %	GEE - Green Energy Efficiency GmbH akvizícia spoločnosti 9. 11. 2023	HRB 32793	Nemecko	Mingdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSC 30100
100 %	SP Solarprojekte T7 Verwaltungs-GmbH prevod 100% podniku za spoločnosť BELECTRIC GmbH na spoločnosť Elevion Group BV 8. 12. 2023	HRB 8206	Nemecko	Kollitzheim, Wadgrubrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Elevion Holding Italia Srl	02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	Innova consulting Srl	01749860211	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	Innova Srl	02936480216	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
100 %	BYNCO PROJECT S.r.l.	02266040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100
70 %	GIUDIZIO OFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03939910209	Itálie	Montiglio (BO), Via Provinciale 21, PSC 40063
100 %	ARE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L.	02555840204	Itálie	Bologna (BO), Via delle Lanze 116, PSC 40126
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02523770218	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSC 37052
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L. prevod 15% podniku z Innova Srl na spoločnosť mimo podnikateľské sústavenie úradne Českou republikou - Ministerstvom Francie 13. 11. 2023	02569300960	Itálie	Chieti (BS), Via San Monticelli 4, PSC 25032
85 %	Societa' Agricola Falgaia S.r.l. vznik spoločnosti d. 7. 2023, prevod 15% podniku z Innova Srl na spoločnosť mimo podnikateľské sústavenie úradne Českou republikou - Ministerstvom Francie 7. 11. 2023	04132610206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSC 40124
100 %	Belectric Italia Srl	02406920500	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	CDR MP S.R.L. akvizícia spoločnosti 10. 1. 2023	03038000596	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L. akvizícia spoločnosti 0. 4. 2023	03165220596	Itálie	Latina (LT), Via Uffena SNC, Torre Fontana Numero 20, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L. akvizícia spoločnosti 1. 6. 2023	03160180596	Itálie	Latina (LT), Via Uffena 18, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L. akvizícia spoločnosti 1. 6. 2023	03177320599	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	UNISOLAR S.R.L. akvizícia spoločnosti 1. 6. 2023	03163720598	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	BAINIZZA SOLARE 1 S.R.L. vznik spoločnosti 18. 7. 2023	03240560593	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
100 %	BAINIZZA SOLARE 2 S.R.L. vznik spoločnosti 18. 7. 2023	03240900597	Itálie	Latina (LT), Via Priverno 18, PSC 04100
70 %	Project X S.r.l. akvizícia spoločnosti 16. 11. 2023	01376070321	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro A/I, PSC 34122
89,89 %	High-Tech Climate S.A.	166450925	Rumunsko	Popoști-Lasoreni, Jud. Ifov, II Sos. Bercești, PSC 077160
100 %	Elevion Österreich Holding GmbH	FN 529923 7	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH	FN 252904 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	Syneco tee GmbH	FN 199510 v	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	M&P Real GmbH	FN 37766 k	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	Manager Consult GmbH	FN 348462 w	Rakousko	Absam, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
88 %	ZOHIO Group BV zmena názvu spoločnosti 26. 12. 2023 (pôvodne Energy Shift BV)	822356993	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3779NR
100 %	Energy Shift BV zmena názvu spoločnosti 26. 12. 2023 (pôvodne Zonnepanelen op het DaF BV)	54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3779NR
100 %	Energy Shift Installatie BV zmena názvu spoločnosti 26. 12. 2023 (pôvodne Zonnepanelen op het DaF Installaties BV)	58568217	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 3779NR
100 %	Belectric Israel Ltd.	514481241	izrael	Be'er Sheva, Ha-Kotzer St 20, PSC 2560
100 %	Belectric B.A.R.L.	514450078	Franko	Vendrest, ZAÉ Via Europe Est Rue de Stockholm, PSC 34350
100 %	Belectric Solar Ltd.	07562075	Veľká Británie	Chippingham, 5 Gallow Hill, Calfow Park, Brinkworth, PSC SN16 6PD
100 %	CEZ RES International BV	77019717	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 167, PSC 1101CN
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	HRB 148126	Nemecko	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	HRB 157136	Nemecko	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CEZ France SAS	830572669	Francie	Toulouse 8 Esplanade Compagnie Caffeauville, Immeuble Astria, PSC 31000
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS	919057817	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bols SAS	797909546	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Carls SAS	807395454	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS	919057981	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne des Brouils SAS	811797331	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS	907395512	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne du Cormand SAS	896343561	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Belgigny SAS	819456017	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne d'Andeleroche SAS	820979540	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Feuillade et Souffriac SAS	819576075	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne du Blossonier SAS	819057405	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Genouillé SAS	814322012	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de la Petite Valade SAS	80501715	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne des Bessas SAS	538255000	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	Ferme Eolienne de Nueil-sous-Foyas SAS	797509637	Francie	Toulouse Cedex 5, 2 Rue du Libre Echange CS 95863, PSC 31606
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklung Verwaltungs GmbH zmena spoločnosti 12. 2. 2023	HRB 183059	Nemecko	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark Nortorf GmbH & Co. KG zvlášť konvencijné spoločnosti (na 100 % (pôvodne 60 %), v dôsledku čoho sa táto spoločnosť stala osobou ovčadenou 20. 12. 2023	HRA 10136 FL	Nemecko	Reußenköge, Cecilienkoog 16, PSC 25621
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	HRB 141607	Nemecko	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	HRA 28358 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH	HRB 30405 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG	HRA 26112 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Chelnitz-Zethlingen GmbH & Co. KG	HRA 26116 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Ziegelndorf GmbH & Co. KG	HRA 26699 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH	HRB 30531 HE	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG	HRA 27087 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Meinerdinghausen GmbH & Co. KG	HRA 24214 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	HRA 25725 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG	HRA 25226 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH	HRB 28044 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG	HRA 24600 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CASANO Mobiliengeellschaft mbH & Co. KG	HRA 28452 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
85,60 %	Juni Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	HRA 29226 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	BANDRIA Mobiliengeellschaft mbH & Co. KG	HRA 28344 HB	Nemecko	Bremen, Stephanstorsteilwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Deutschland GmbH	HRB 140377	Nemecko	Hamburg, Am Sandtorkai 74, PSC 20457
100 %	CE Insurance Limited	C 99626	Malta	Gormi, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L-Illuq, PSC GRM 3800

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- belgická spoločnosť Ministerstvo financí ČR (CEZ, a.s.)
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- český CEZ, a.s.
- belgický CEZ, a.s.
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- belgická spoločnosť CEZ, a.s.
- člen koncernu CEZ
- základná prudná spoločnosť

0,01 %

85,60 %

Příloha č.2

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

Název produktu: Inven Capital – Podfond D (“Podfond D”)
Identifikační kód právnické osoby: 75163861 (NIČ Podfond D)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ano	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ne
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné<input type="checkbox"/> do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	<input type="checkbox"/> Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___%, a to <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné<input type="checkbox"/> investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné<input type="checkbox"/> investice se sociálním cílem
<input type="checkbox"/> Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

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

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem D

Investiční strategie Podfondu D prosazuje environmentální a sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností za podmínky, že společnosti dodržují postupy řádné správy a řízení, v souladu s článkem 8 nařízení 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 D je investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně tak postupy správy a řízení při výběru investic i během držení investic. Cílem Podfondu D je zejména:

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

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



- a) investovat do společností, u kterých vidíme závazek k cílům udržitelnosti,
- b) pomáhat těmto společnostem s definováním jejich strategie udržitelnosti a dále s implementováním politiky udržitelnosti,
- c) zajistit, aby investoři, společnost i životní prostředí měly prospěch ze společností, do kterých Podfond D 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 našeho 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 D 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). V roce 2023 jsme pak implementovali profesionální platformu Worldfavor, prostřednictvím které jsme získali ukazatele udržitelnosti za rok 2023. Ty jsou shrnuty do několika širších kategorií níže.

V roce 2023 investoval Podfond D do první portfoliové společnosti, v portfoliu Podfondu D je tak k 31.12.2023 pouze jedna společnost.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti je demonstrován u Podfondu D zejména v environmentální oblasti, kde se věnuje zejména problematice biodiversity, klimatické změny, odpadnímu a vodnímu hospodářství.

Environmentální ukazatele

Podfond D prosazuje environmentální vlastnosti. Portfoliová společnost Podfondu formulovala cíle na redukci uhlíkové stopy a dosažení uhlíkové neutrality do roku 2050. V roce 2023 společnost měřila svoji uhlíkovou stopu (scope 1, 2 i 3).

Sociální ukazatele

Podfond D prosazuje sociální vlastnosti. V oblasti sociální jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly, dodavatelského řetězce a směrnic v oblasti ochrany dat a IT.

Společnost Podfondu D zaměstnávala průměrně 33% žen v roce 2023, stejný poměr žen byl i v představenstvu společnosti. Údaje ohledně směrnic jsme v roce 2023 nezískali.

Ukazatele správy a řízení

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

V oblasti správy a řízení jsme sledovali fungování představenstva a existenci některých základních mechanismů jako je whistleblowing a protikorupční opatření. Společnost formulovala protikorupční politiku v roce 2023.

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.

● **...a ve srovnání s předchozími období?**

Data za předchozí období nejsou k dispozici, neboť rok 2023 je pro Podfond D prvním obdobím, za které je předkládána pravidelná zpráva.

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

Záměrem Podfondu D není provádět udržitelné investice.

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

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Záměrem Podfondu D 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 D neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 2024 bude publikovat 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 D zohlední 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.



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
Hydrogrid	Energetika	100%	Rakousko

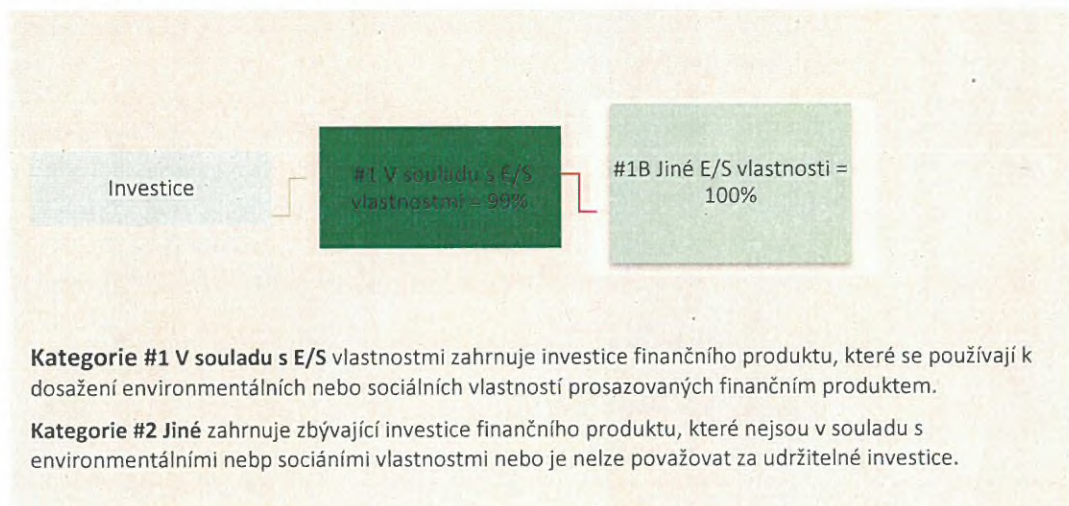


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Není relevantní, neboť záměrem Podfondu D není provádět udržitelné investice.

● *Jaká byla alokace aktiv?*

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?*

Investice byla uskutečněna v odvětví energetiky.



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

V současnosti není záměrem Podfondu D 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 kritérii Unie.

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

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

Podfond D 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 Podfondu D s EU taxonomií 0 % ke konci roku 2023. Společnosti, do kterých Podfond D investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

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

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

Podfond D 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 Podfondu D provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozímu referenčnímu období nezměnil.



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

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



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond D 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 sledující 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 D

Účetní závěrka k 31. prosinci 2023

ROZVAHA
k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2023	2023	
		Bruto	Korekce	Netto	
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	
	b) ostatní	0	0	0	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	537	0	537
	v tom: a) splatné na požádání		537	0	537
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty		0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
5	Dluhové cenné papíry		0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	40 178	0	40 178
7	Účasti s podstatným vlivem		0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek		0	0	0
	a) goodwill		0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek		0	0	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		0	0	0
	b) ostatní provozní majetek		0	0	0
11	Ostatní aktiva	8	1 096	0	1 096
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál		0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	9	2 700	0	2 700
Aktiva celkem			44 511	0	44 511

PASIVA

1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0
	v tom:		
	a) splatné na požádání		0
	b) ostatní závazky		0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům		0
	v tom:		
	a) splatné na požádání		0
	b) ostatní závazky		0
3	Závazky z dluhových cenných papírů		0
	v tom:		
	a) emitované dluhové cenné papíry		0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0
4	Ostatní pasiva		41 096
5	Výnosy a výdaje příštích období		0
6	Rezervy		0
	v tom:		
	a) na důchody a podobné závazky		0
	b) na daně		0
	c) ostatní		0
7	Podřízené závazky		0
8	Základní kapitál		0
	z toho:		
	a) splacený základní kapitál		0
9	Emisní ážio		0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		0
	v tom:		
	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		0
	b) ostatní rezervní fondy		0
	c) ostatní fondy ze zisku		0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0
12	Kapitálové fondy	10	24 235
13	Oceňovací rozdíly	10	-263
	z toho:		
	a) z majetku a závazků		-263
	b) ze zajišťovacích derivátů		0
	c) z přepočtu účastí		0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-20 558
	Vlastní kapitál celkem	10	3 414

Pasiva celkem**44 511**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

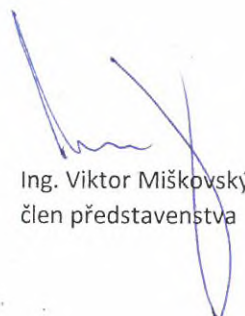
2023

Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

3 414

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2023

tis. Kč	Poznámka	2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0
5	Náklady na poplatky a provize	12 -20 976
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13 -664
7	Ostatní provozní výnosy	0
8	Ostatní provozní náklady	0
9	Správní náklady	0
	v tom: a) náklady na zaměstnance	0
	z toho: aa) mzdy a platy	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	0
	b) ostatní správní náklady	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	-21 640
23	Daň z příjmů	11 1 082
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-20 558

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
 Místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

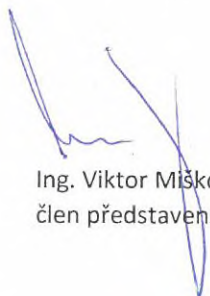
PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
 za rok 2023

tis. Kč	Skutečnost v účetním období	
	2023	
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0
	Peněžní toky z provozní činnosti	
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-21 640
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	0
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	0
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-21 640
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	38 396
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-2 700
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	41 096
A.2.3.	Změna stavu zásob	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	16 757
A.3.	Výdaje z plateb úroků	
A.4.	Přijaté úroky	
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	16 757
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-40 455
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv	
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-40 455
	Peněžní toky z finanční činnosti	
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cash poolingů	
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	24 235
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	24 235
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	537
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze	
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	537

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond D
Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
Náhradní identifikační číslo (NIC): 751 63 861
Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

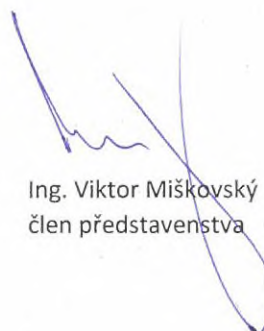
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2023	0				0
Emise/odkup investičních akcií	24 235				24 235
Přecenění investic		-263			-263
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období					0
Výsledek hospodaření běžného období				-20 558	-20 558
Stav k 31.12.2023	24 235	-263		-20 558	3 414

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS PODFONU

Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“) 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 020 59 533.

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.

Jediným akcionářem Podfondu D je Evropská investiční banka (EIB) se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg. Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2023:

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

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

Podfond D byl vytvořen dne 1. ledna 2023 rozhodnutím představenstva Fondu a ke stejnému dni byl zapsán do seznamu vedeného ČNB. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Investiční akcie Podfondu D vlastní Evropská investiční banka.

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

Cílem investiční strategie Podfondu D je realizovat investice do climate tech startupů z EU v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobně. Zároveň je cílem Podfondu D 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 není uvedeno, protože Podfond ještě neexistoval.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond D používal při sestavení účetní závěrky za rok 2023, 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 D odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond D 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

Finanční nástroje zahrnují finanční aktiva a pasiva. 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.

i. 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 aktivum v reálné hodnotě přeceňované do výsledovky a která nemohou být klasifikovány jako kapitálové nástroje, protože obsahují závazek protistrany převést na fond ekonomické zdroje.

Další investicí, které spadají do této kategorie jsou konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky 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.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

iii. 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. Ta se se 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 %.

iv. 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.

v. 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) Rezervy

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

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

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

h) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami Podfond D nevytváří rezervní fond.

i) Použití odhadů

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

j) Účtování výnosů a nákladů

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

Provozní náklady a další poplatky 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.

k) Daň z příjmů

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

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

l) Následné události

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

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

m) Kapitálové nástroje

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

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

4. 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. 2023	Přírůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023
FVOCI	0	40 455	-277	40 178
Celkem	0	40 455	-277	40 178

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

Přírůstky ve výši 40 455 tis. Kč k 31.12.2023 představují investice do společnosti Hydrogrid GmbH.

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 CapitalIQ;
- Směnné kurzy zveřejňované Českou národní bankou a Evropskou centrální bankou.

Reálná hodnota investic je vypočítána v EUR ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2023.

Podíl v portfoliové společnosti Hydrogrid GmbH byl k 31. 12. 2023 oceněn následovně:

Určení hodnoty investice Hydrogrid GmbH vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v listopadu/prosinci 2023 a to vzhledem k tomu, že od té doby nedošlo k žádným významným změnám.

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

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

Investice	Reálná hodnota k 31.12.2023 (tis.Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)	Pokles nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)
Hydrogrid	40 178	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 30m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	4 018	- 4 018

V případě nárůstu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % vzroste hodnota portfolia Podfondu D o 4 018 tis. Kč, v případě poklesu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % se sníží hodnota portfolia Podfondu D o 4 018 tis. Kč.

Tabulka níže shrnuje podíly v portfoliových společnostech Podfondu:

tis. Kč	Obchodní model	Podíl na VK	FV k 31.12.2023
Hydrogrid	FVOCI	6,04 %	40 178
Celkem			40 178

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2023 byla stanovena ve výši 40 178 tis. Kč. Hodnota FVOCI investice činí 40 178 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2023 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	537
Celkem	537

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.

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. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2023
Odložená daňová pohledávka	1 096
Celkem	1 096

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2023 celkový odloženou daňovou pohledávku, která je vykázána v ostatních aktivech ve výši 1 096 tis. Kč (z toho 1 082 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát vykázána proti výsledku hospodaření, 14 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z přecenění investic vykázána proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

7. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (tis. Kč):	3 414
Fondový kapitál Podfondu (tis. EUR):	138
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	1 020
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	1 020
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	3 347,3221
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	135,3820

K datu 31. 12. 2023 v tis. Kč:

Fondový kapitál: 3 414 tis. Kč (přepočteno kurzem 24,725 Kč za 1 EUR k 31. 12. 2023)

Fondový kapitál na 1 akcii: 3 347,3221 Kč.

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

Fondový kapitál

V roce 2023 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 24 235 tis. Kč na 24 235 tis. Kč díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicí do nové společnosti. V prosinci 2023 došlo k čerpání 41 mil Kč od akcionáře EIB, ale emise akcií ještě neproběhla.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se snížily v roce 2023 o 263 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2023.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2023 je ztráta ve výši -20 558 tis. Kč. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023
Dohadné položky pasivní	68
Závazky vůči akcionářům	41 029
Celkem	41 096

Položka ostatní pasiva zahrnuje k 31. 12. 2023 dohadné položky pasivní obsahující nevyfakturované závazky vůči dodavatelům ve výši 68 tis. Kč., které věcně a časově souvisejí s rokem 2023 a dále závazky vůči akcionářům ve výši 41 029 tis. Kč.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2023
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-21 640
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic, tvorbu rezerv)	
Nezdanitelné výnosy	
Základ daně	
Sazba daně z příjmů	5 %
Splatná daň z příjmů	
Odložená daň	1 082
Celková daň ve Výkazu zisku a ztráty	-20 558

Podfond D vyčíslil odloženou daň následovně:

tis. Kč	31. 12. 2023
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka
Přecenění investic do vlastního kapitálu	14
Odložená daň z daňových ztrát	1 082
Odložená daň z rezerv	0
Celkem	1 096
Celkem za účetní období	1 096

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2023 celkový odloženou daňovou pohledávku, která je vykázána v ostatních aktivech ve výši 1 096 tis. Kč (z toho 1 082 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát vykázána proti výsledku hospodaření, 14 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z přecenění investic vykázána proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

tis. Kč	31.12.2023
Obhospodařování a další služby	19 872
Administrace	573
Audit	169
Depozitář	363
Celkem	20 976

11. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Podfond eviduje zisk z finančních operací k 31. 12. 2023 ve výši 664 tis. Kč, který je tvořen kurzovými zisky a ztrátami.

12. 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 závazky či pohledávky vůči spřízněným osobám k 31.12.2023 nejsou evidovány.

13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podrozvahová aktiva k datu (tis. Kč):	31. 12. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	3 414
Celkem	3 414

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu a činí 3 414 tis. Kč k 31.12.2023.

14. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Následující tabulka poskytuje sesouhlašení 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	Finanční nástroje		Ostatní	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Povinně FVTPL	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	537	537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	40 178	-	40 178
Ostatní aktiva	-	-	1 096	1 096
Náklady příštích období	-	-	2 700	2 700
Aktiva celkem	-	40 178	4 333	44 511

15. 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	-	-	40 178	40 178
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	537	-	537
Ostatní aktiva	-	1 096	-	1 096
Náklady a příjmy příštích období	-	2 700	-	2 700
Finanční aktiva celkem	-	4 333	40 178	44 511
Ostatní pasiva	-	41 096	-	41 096
Finanční pasiva celkem	-	41 096	-	41 096

K 31.12.2023 Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29).

Sesouhlašení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3:

tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-277	-277
Nákupy	40 455	40 455
Prodeje	0	0
Zůstatek k 31.12	40 178	40 178

16. 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 manager Administrátora a Compliance Officerem (zaznamenáno v kartě transakce). Rizika jsou řízena i během držení investice formou čtvrtletních risk reportů o plnění limitů a jednou ročně jsou předkládány Představenstvu a dozorčí radě Fondu Zprávy o řízení rizik, kde jsou shrnuty významné roční události, návrhy úpravy investiční strategie a plán likvidity. Přílohou jsou Zátěžové testy a Reporty investičních limitů od Administrátora Fondu.

Tržní riziko

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

Měnové riziko

S ohledem na skutečnost, že investiční akcie Podfondu jsou upisovány v eurech, podstupuje Podfond měnové riziko při investicích v jiných měnách než v EUR. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfondu.

Rozpětí investic v různých měnách je omezeno statutem, dle kterého budou investice Podfondu realizovány v EUR a dalších měnách členských zemí Evropské unie. Stávající investice Podfondu byly

zatím uskutečněny pouze v EUR, stejně jako je v EUR určována aktuální hodnota investičních akcií vydávaných Podfondem, Podfond tedy aktuálně není vystaven měnovému riziku.

Úrokové riziko

Podfond není vystaven významnému úrokovému riziku. Podfond nedrží prostředky na bankovních účtech kromě minimální likvidity. Peníze jsou čerpány na každou investici jednotlivě od akcionáře. Podfond nemá žádné konvertibilní úvěry.

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se nezměnila:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	537	-	-	-	-	537
Celkem aktiva	537	-	-	-	-	537

Riziko koncentrace

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

Tabulka níže ukazuje rozložení investic v portfoliu Podfonde podle investičních odvětví k 31. 12. 2023:

	Podíl v portfoliu
Vodní hospodářství/Čistá energie	100%
Celkem	100%

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfonde podle zeměpisných oblastí k 31.12.2023:

	Podíl v portfoliu
Rakousko	100%
Celkem	100%

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

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Podfonde 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 Podfonde nebude možné prodat, nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době.

Podfond má k 31. 12. 2023 na bankovním účtu finance ve výši 22 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů Podfond nemá.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké, Podfond čerpá prostředky na investice jednotlivě od akcionáře, kterým je Evropská investiční banka. Na bankovním účtu drží pouze minimální likviditu dle Statutu Podfonde. Závazky z obchodních vztahů ani konvertibilní úvěry Podfond nemá.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanč. aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin. aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	537	-	-	-	537	-	537	1, 21 %
Akcie a podíly	-	-	-	40 178	40 178	-	40 178	90, 27 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	3 796	3 796	8, 53 %
Celkem aktiva	537	-	-	40 178	40 715	3 796	44 511	100 %
Ostatní pasiva	-	-	-	41 096	41 096	-	41 096	92, 33 %
Rezervy	-	-	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál*	-	3 414	-	-	3 414	-	3 414	7, 67 %
Celkem pasiva	-	3 414	-	41 096	44 511	-	44 511	100 %
Gap	537	-3 414	-	-919	-3 796	3 796		
Kumulativní gap	537	-2 877	-2 877	-3796	-3 796	0		

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

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozdělujeme do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí. Více viz. bod 5 ÚZ.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	537
Celkem aktiva	-	-	537

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. K 31. 12. 2023 Podfond nemá žádné úvěry.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

Dle statutu minimální výše jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 1 000 000,- EUR, maximální velikost jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 10 000 000,- EUR na jednu Cílovou společnost v součtu všech investičních kol. Ve Statutu Podfondu jsou uvedeny i další limity na investice.

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Toto riziko je zajištěno pečlivým výběrem cílových společností, kdy před každou transakcí dochází k důkladnému prozkoumání společnosti (Term sheet, Deal Alert, ABAC report, Due dilligence reporty – finanční, právní a případně i technické). Navíc je u přímých investic

sjednávána likvidační preference, která určuje, že v případě likvidace (prodeje) společnosti získá Podfond přednostní výnos. Investice do cílové společnosti probíhají v rámci koinvestování a to jak Podfondu C a Podfondu D do společností v EU, tak zároveň i se silnými partnery. Navíc je dojednáno členství v dozorčích orgánech s přímým přístupem k informacím ve společnosti na měsíční bázi a na vyžádání kdykoli. V rámci Podfondu pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

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

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

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Podfond drží na bankovních účtech jen minimální zůstatek, který vyplývá z požadavku na minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Účet je veden u Komerční banky a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

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

17. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

18. 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