



INVEN CAPITAL - PODFOND A

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

OBSAH

Definice pojmů	2
Představení Skupiny ČEZ	3
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	4
Zpráva nezávislého auditora	5
Profil Podfondu	6
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	15
Přílohy	20
Zpráva o vztazích	
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

ČNB	Česká národní banka
EIB	Evropská investiční banka se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg
Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., investiční fond s proměnným základním kapitálem, IČO: 02059533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Podfond	Inven Capital – Podfond A
AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1.1.2021 do 31.12.2021
Den ocenění	Poslední den Účetního období
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

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

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, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
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
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je integrovaným energetickým seskupením působícím v zemích západní, střední a jihovýchodní Evropy s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny, tepla a zemního plynu a těžba uhlí. Zákazníkům dále poskytuje komplexní energetické služby. Společnosti Skupiny ČEZ zaměstnávaly ke konci roku 2021 více než 32 tisíc zaměstnanců.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie společnosti ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE.

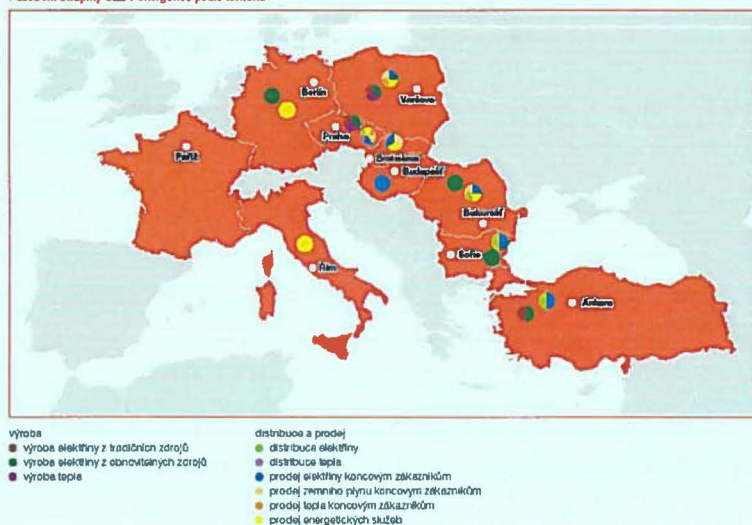
Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti. Dlouhodobou vizí je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategii Skupiny ČEZ tvoří čtyři priority: Efektivní provoz, optimální využití a rozvoj výrobního portfolia; Moderní distribuce a péče o energetické potřeby zákazníků; Rozvoj nové energetiky v České republice; Rozvoj energetických služeb v Evropě.

V České republice společnosti Skupiny ČEZ vyrábějí, distribuují a dodávají elektřinu a teplo, obchodují s elektřinou, zemním plynem a dalšími komoditami, poskytují komplexní energetické služby a jedna společnost těží a prodává uhlí. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní, fotovoltaické, větrné, biomasové a bioplynové zdroje.

V zahraničí Skupina ČEZ aktivně podniká v oblasti energetických služeb a v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny, dále v oblasti obchodu a prodeje zemního plynu a obchodování s komoditami na velkoobchodním trhu. Skupina ČEZ v zahraničí působí zejména v Německu, Polsku, Rumunsku, Bulharsku a dále na Slovensku, v Itálii, Francii, Maďarsku a v Turecku.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. V rámci své podnikatelské činnosti se Skupina ČEZ hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje, podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a vytváří prostředí pro profesní růst zaměstnanců. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, stálý růst vnitřní efektivity a podporu inovací v zájmu růstu hodnoty skupiny ČEZ.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



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 2021, 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 22. 4. 2021



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

Akcionářům podfondu Inven Capital – Podfond A, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond A, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., („Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

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

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

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Jiří Křepelka, statutární auditor
evidenční č. 2163

22. dubna 2022
Praha, Česká republika

Profil Podfondu

Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond A

Identifikační údaje

NIČ: 751 60 692

DIČ: CZ684366203

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

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

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

S účinností ke dni 10. prosince 2015 došlo k převodu vlastnického práva k 4 kusům akcií vydaných ČEZ Nová energetika, a.s., na společnost ČEZ Teplárenská, a. s., IČO: 273 09 941, se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 17910.

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

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

Podfond

Inven Capital – Podfond A byl vytvořen dne 1. 2. 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. 2. 2018. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů.

Každý podfond má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je

vždy uvedena ve statutu.

Akcie

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

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu A vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2021 vlastní ČEZ, a.s. 2 760 854 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 4 000 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2021 ve výši 4 180 399 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek: 4 180 399 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 Němejce (od 1. 2. 2017)
Adresa: Chrustenice č.p. 212, 267 12 Chrustenice
Dat. nar.: 5. 5. 1977

Člen představenstva

Ing. Viktor Miškovský (od 1. 2. 2017)
Adresa: České družiny 1947/19, Dejvice, 160 00 Praha 6
Dat. nar.: 12. 4. 1968

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

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

Místopředseda dozorčí rady **Ing. Martin Novák, MBA** (od 16. března 2015)
narozen: 2. 5. 1971 (člen od 30. srpna 2014)
vzdělání: vysokoškolské

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

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

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.

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

1998 - 2003 Patria Finance, a. s. Manažer útvaru Online Business

2004 – 2006 ČEZ, a.s.: Specialista analýzy a prognózy

2007 – 2007 ČEZ, a.s.: Manažer projektu strategie

2007 – 2008 ČEZ, a.s.: Vedoucí oddělení hodnocení produktů

2008 – 2010 ČEZ, a.s.: Vedoucí útvaru hodnocení portfolia

2010 – 2012 ČEZ, a.s.: Manažer útvaru hodnocení portfolia

2010 – 2014 ČEZ, a.s.: Ředitel útvaru rozvoje podnikání skupiny ČEZ

Mistopředseda 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 2021 ztrátou, která byla způsobena provozními náklady a ztrátou z přecenění konvertibilních úvěrů. Tato ztráta byla zmírněna výnosem z prodeje portfoliové společnosti, který představuje uvolnění zadržované části kupní ceny z escrow účtu v souvislosti s prodejem portfoliové společnosti CyberX v roce 2020 a výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů a cash-poolingových účtů.

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. 2. 2018. 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.

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

Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg a Erste Group Bank AG pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze

cenných papírů Praha, a. s., případně Systém krátkodobých dluhopisů České národní banky a dále lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Chorvatsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

Údaje o hlavním podpůrci

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

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 1 142 720 tis. Kč, a podíly ve společnostech Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, Vulog S.A.S., Cosmo Tech S.A.S., Driivz Ltd., NeuronSW SE, Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o, Hometree LTD a v londýnském fondu The Environmental Technologies Fund 2 ve výši 2 984 469 tis. Kč. Podíl Podfondu A v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 25 %. Ostatní aktiva ve výši 57 097 tis. Kč k 31. 12. 2021 zahrnují zejména konvertibilní půjčky společnostem Cloud&Heat, NeuronSW, Woltair a CosmoTech ve výši 51 039 tis. Kč.

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

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2021 ve výši 70 mil. Kč.

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 vypláceny.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí, nicméně v Účetním období společnost Inven Capital plně kompenzovala své emise CO2 vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sážíme stromy a stala se tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také

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

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

Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

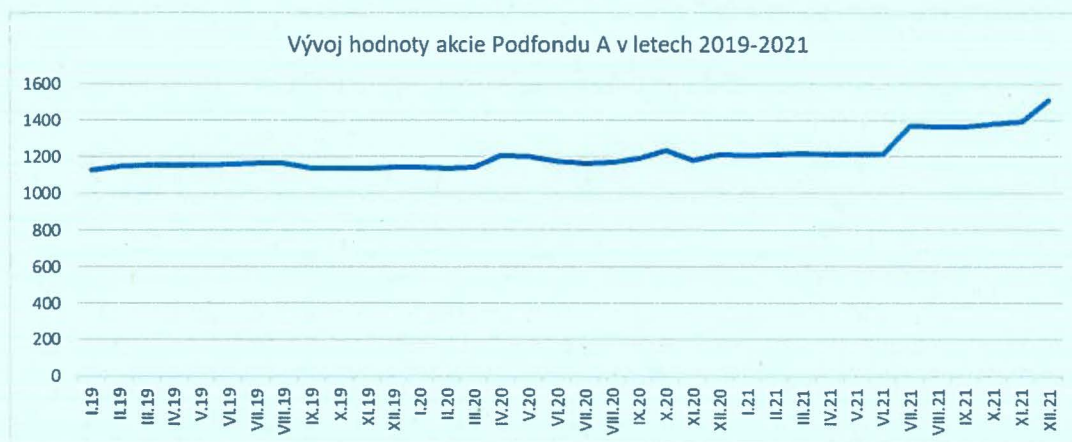
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31.12.2021*	31.12.2020*	31.12.2019*
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	4 180 399 201	2 508 578 618	3 325 259 084
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 764 854	2 067 006	2 911 241
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	697 848	-	-
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0	844 235	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 511,9783	1 213,629	1 142,2136

* Valná hromada Fondu s účinností ke dni 30. 1. 2018 schválila změnu druhů akcií Fondu, tj. 2.008.000 kusů kmenových akcií na jméno vydaných jako cenné papíry o jmenovité hodnotě každé jedné akcie 1.000,- Kč ze stávajících kmenových na nové kusové bez jmenovité hodnoty, přičemž se 2.000 z nich označených čísly 1-2.000 stalo zakladatelskými akciemi na jméno vydanými jako cenné papíry, zbývající akcie se staly investičními akciemi na jméno vydanými jako cenné papíry, přičemž všechny tyto investiční akcie jsou vydány k podfondu Inven Capital – Podfond A a označovány jako investiční akcie A.

V účetním období došlo k vydání 697 848 ks investičních akcií.



Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v roce 2021 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

Informace o podstatných změnách Statutu Podfonde

V průběhu Účetního období došlo po schválení valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám statutu Podfonde A s účinností od 14.7.2021.

V seznamu vedoucích osob Fondu byl vedoucí pracovník oblasti řízení rizik Ing. Martin Pacovský nahrazen Ing. Hanou Uhlíkovou.

Dále došlo ke změně v osobě Compliance Officer, kdy výkonem činnosti compliance byla namísto vlastního zaměstnance Mgr. Ivety Niemiec pověřena obchodní společnost DBK PARTNERS, advokátní kancelář, s.r.o.

Do Statutu A byla do části popisu relevantních rizik Fondu přidána Integrace rizik udržitelnosti, kdy v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů („nařízení SDRF“) je Fond povinen zveřejnit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičního procesu. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Fond při výběru cílových aktiv hodnotí mj., zda Cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost. Okolnosti, za nichž Fond posuzuje rizika udržitelnosti, se mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

Vliv pandemie COVID-19 na účetní jednotku

Vedení Fondu monitorovalo po celý rok situaci v Cílových společnostech a pokračovalo v iniciativách z roku 2021, kdy reagovalo na první vlnu koronavirové krize a iniciovalo v Cílových společnostech vytvoření krizových plánů. Tyto plány zahrnují a) vnitřní opatření pro zabezpečení nepřerušného chodu společností a ochranu jejich zaměstnanců, b) analýzu dopadů na obchodní činnost včetně opatření na jejich eliminaci (např. jiný způsob komunikace se zákazníky, předzásobení, alternativní prodejní kanály apod.) a c) analýzu dopadů na finanční plán a řešení pro jejich maximální zmírnění. Tato řešení obsahují jednak detailní analýzu možného snižování nákladů a jeho dopad na hospodaření společností, možnosti čerpání různých podpůrných programů a jiné.

Žádná s Cílových společností nebyla k datu účetní závěrky významně negativně zasažena pandemií COVID. Důvodem tohoto stavu je předmět podnikání Cílových společností, neboť většina inovativních produktů, které společnosti nabízí, jsou IT řešení fungující i přes implementovaná omezení.

K dopadům, které jsme zaznamenaly díky COVID pandemii a s kterými se Cílové společnosti musely vypořádat, patřilo zejména zpoždění dodávek materiálu a součástek (fotovoltaické systémy, hliníkové součástky apod.) a zvýšení dopravních nákladů. Některé projekty byly díky tomu opožděny oproti plánu,

hrubá marže je u některých společností nižší díky vyšším nákladům, ale celkově se dokázaly Cílové společnosti s těmito překážkami vypořádat.

Ocenění společností, které proběhlo ke konci roku 2021, v sobě reflektuje i odhadovaný dopad COVID-19 na jednotlivé investice. U žádné z nich nebylo zaznamenáno výrazné snížení hodnoty díky pandemii.

Významné události po datu účetní závěrky

Z obchodního hlediska došlo po konci roku 2021 k prodeji podílu v izraelské společnosti Driivz, kdy jsme obdrželi podstatnou část prodejní ceny ve výši 461,4 mil. Kč. Malá část prodejní ceny ve výši 1,25 mil. Kč je zadržena na escrow účtu a bude uvolněna během několika měsíců.

K 1. lednu 2022 vznikl nový Podfond C, který funguje identicky jako Podfond A, má stejné akcionáře a stejnou investiční strategii jako Podfond A. 1. ledna 2022 začalo Podfondu C pětileté investiční období, které bude následováno pětiletým divestičním obdobím.

Dále je třeba zmínit významnou mezinárodní událost s ekonomickými dopady. Na konci února 2022 vypukla válka na Ukrajině, která byla bezdůvodně napadena Ruskou federací. Tento útok vyvolal rozsáhlou reakci ve světě, kdy na Rusko byly uvaleny bezprecedentní ekonomické sankce. Tyto sankce budou mít globální dopady, které je momentálně obtížné vyčíslit vzhledem k tomu, že sankce působí s určitým časovým zpožděním a konflikt stále pokračuje.

Vedení Fondu reagovalo na vzniklou mezinárodní krizi a iniciovalo v Cílových společnostech vytvoření krizových plánů, které zachycují možné negativní důsledky sankcí. Tyto plány zahrnují analýzu dopadů na obchodní činnost včetně opatření na jejich eliminaci (např. alternativní dodavatelé, předzásobení apod.) a analýzu dopadů na finanční plán a řešení pro jejich maximální zmírnění.

Jedním z pravděpodobných dopadů této války bude i zajištění energetické nezávislosti na Ruské federaci a akcelerace energetické soběstačnosti. Pro některé Cílové společnosti to bude znamenat 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. 2021 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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 22. 4. 2022



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



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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 02059533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Podfond	Inven Capital - Podfond A
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond A se zaměřuje na investice do cleantech startupů v Evropě či Izraeli v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako jsou energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné.

Od svého založení Podfond A investoval do čtrnácti společností (šesti německých, dvou francouzských, dvou izraelských, dvou českých, jedné švédské a jedné britské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. V únoru 2019 prodal podíl v portfoliové společnosti **sonnen GmbH** (leader na trhu inteligentních bateriových systémů pro skladování elektřiny v domácnostech) společně s ostatními spoluvlastníky skupině Royal Dutch Shell. V červnu 2020 pak prodal svůj podíl ve společnosti **CyberX Israel Ltd.** společně s ostatními spoluvlastníky nadnárodní společnosti Microsoft. CyberX poskytuje softwarovou platformu pro komplexní řešení v oblasti průmyslové kybernetické bezpečnosti. Společnost meziročně zněkolikanásobila počet objednávek svých řešení a získala řadu nových zákazníků.

Ve stávajícím portfoliu Podfondu A se nacházejí následující společnosti:

SunFire GmbH – lídr na poli průmyslové vysokoteplotní elektrolýzy, technologie společnosti umožňuje vyrábět obnovitelným způsobem vodík, který nahrazuje fosilní paliva;

tado GmbH – společnost prodává chytré termostaty, které lidem umožní přes mobilní aplikaci přesně sledovat a regulovat svoji spotřebu, dále nabízí unikátní platformu na vzdálený monitoring chytrých termostatů pro energetické společnosti a výrobce boilerů;

Cloud & Heat Technologies GmbH – projektant, dodavatel a provozovatel energeticky a nákladově úsporných distribuovaných datových center s využitím vodou chlazených serverů, jejichž teplo se využívá k vytápění budov a ohřevu teplé užitkové vody;

VU LOG SA – globální lídr v poskytování technologií pro sdílenou mobilitu elektrických aut, skútrů a koloběžek ve městě;

Cosmo Tech S.A.S. – dodavatel softwarové platformy pro modelování komplexních systémů poskytující klíčové informace pro optimalizaci rozhodování v rámci řízení kritické infrastruktury a procesů;

Drivz Ltd. – dodavatel softwarové platformy pro řízení dobíjecích stanic pro elektrická auta včetně energetického managementu (optimalizace dobíjení);

NeuronSW SE – technologická firma, která vyvinula komplexní řešení pro analýzu zvuku umožňující předpovídat poruchy strojů;

Zolar GmbH – společnost vyvíjející digitální platformu zajišťující instalaci fotovoltaických panelů a bateriových systémů v rodinných domech prostřednictvím externích instalátérských firem, které konsoliduje v rámci této platformy;

Eliq AB – softwarová platforma společnosti sbírá a analyzuje data o spotřebě a výrobě elektřiny zákazníků z chytrých elektroměrů, ty kombinuje s dodatečnými informacemi o spotřebě domácích spotřebičů a poskytuje svým zákazníkům přehled o jejich spotřebě s nabídkou možnosti úspor energií, což se projevuje snížením fluktuace zákazníků a nákladů na jejich obsluhu s možností prodeje dodatečných produktů;

Forto GmbH – evropský digitální speditér, který vyvíjí platformu pracující s daty v reálném čase, optimalizuje přepravu, umožňuje zákazníkům objednat přepravu, sledovat svoje zásilky a vyřídít veškerou administrativu online včetně volby způsobu přepravy s ohledem na emise, soustředí se zejména na relace mezi Asií a Evropou;

Woltair s.r.o. – společnost vyvíjí digitální platformu, která zjednodušuje výběr, objednávání a instalaci topných zařízení, zároveň spojuje prostřednictvím této platformy zákazníky a techniky;

Hometree LTD – společnost vyvíjející platformu, kde mohou zákazníci uzavřít pojištění, které jim garantuje opravu topných zařízení a dalších spotřebičů v domácnostech.

Za rok 2021 bylo posouzeno téměř 500 investičních příležitostí a byla zrealizována jedna nová investice do britské společnosti Hometree a zároveň došlo k dodatečným investicím do společností Cloud&Heat, Drivz, NeuronSW, Eliq, Forto a Woltair.

2. Hospodaření Podfondu

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

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

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2021 ztrátou ve výši 45 927 tis. Kč po zdanění zejména díky provozním nákladům a ztrátou z finančních operací (přeceněním konvertibilních úvěrů). Tato ztráta byla částečně kompenzována výnosy z prodeje portfoliové společnosti CyberX (byla uvolněna zadržovaná částka z escrow účtu) a výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů a cash poolingových účtů.

3. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 63,2 % (tj. o 1 633 603 tis. Kč). Růst aktiv byl způsoben zejména růstem hodnoty portfolia investic Podfondu, které meziročně vzrostly o 70,8 % (tj. o 1 236 843 tis. Kč). Růst aktiv ovlivnil nákup nových podílů v obchodních společnostech v průběhu roku 2021 a růst reálné hodnoty stávajících aktiv.

Dále byl růst hodnoty aktiv způsoben nárůstem pohledávek za nebankovními subjekty v podobě skupinového cash pooling, které meziročně vzrostly o 78,9 % (tj. o 504 028 tis. Kč).

Portfolio Podfondu je financováno z 99,1 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 72,2 %). Z 0,9 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasiv, tvořených především odloženým daňovým závazkem.

Aktiva

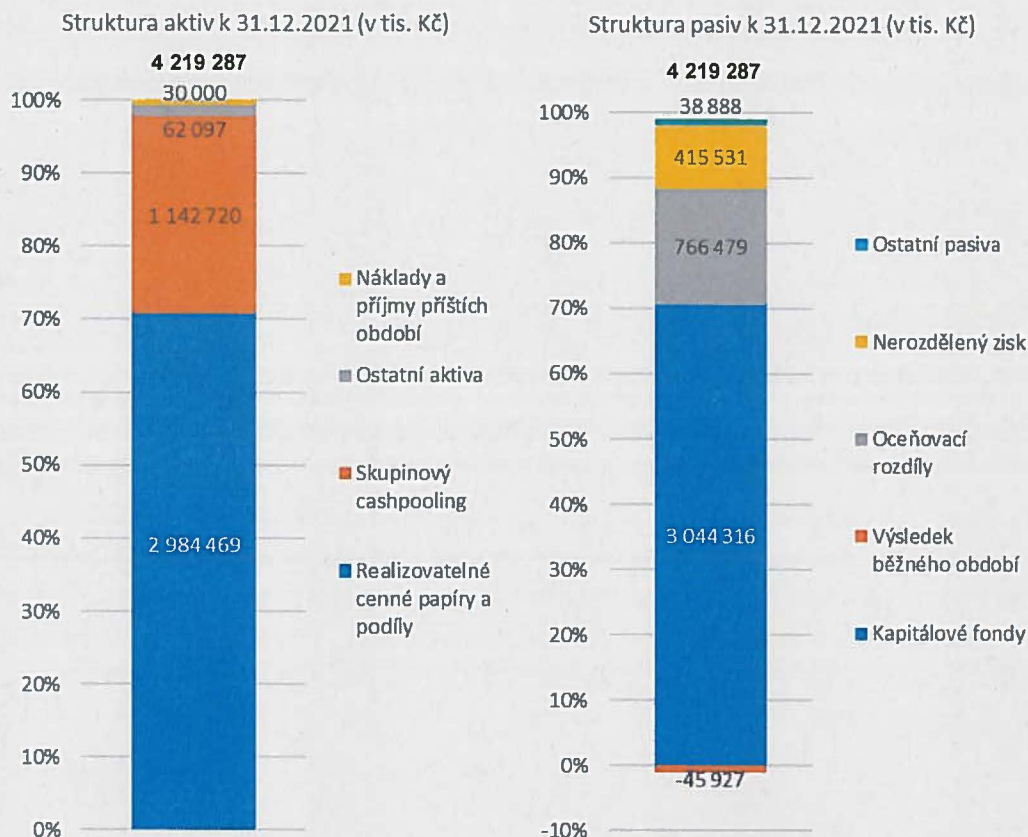
Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2021 aktiva v celkové výši 4 219 287 tis. Kč. Ta byla tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly do společností Tado, SunFire, ETF2, Cloud&Heat Technologies, Vulog, CosmoTech, Driivz, NeuronSW, Zolar, Eliq, Forto, Woltair and Hometree ve výši 2 984 469 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash-poolingu ve výši 1 142 720 tis. Kč. Dalšími položkami jsou ostatní aktiva ve výši 57 097 tis. Kč, které tvoří především konvertibilními půjčky ve výši 51 039 tis. Kč, a náklady příštích období ve výši 30 000 tis. Kč.

Hodnota podílů byla stanovena na základě znaleckého posudku, který sestavila společnost Deloitte k 31. 12. 2021.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2021 pasiva v celkové výši 4 219 287 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 4 180 399 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 38 887 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu A je 2 764 854 kusů. Během účetního období bylo vydáno 697 848 akcií. Ztráta za účetní období je 45 927 tis. Kč.



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2021 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -86 777 tis. Kč, k 31. 12. 2020 byl ve výši 18 095 tis. Kč, což představuje pokles o 104 872 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben především změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši -17 217 tis. Kč, zahrnující změny položek ostatních pasiv ve výši -53 266 tis. Kč a ostatních aktiv ve výši 36 049 tis. Kč. Dále byl ovlivněn úpravami o nepeněžní operace ve výši -25 633 tis. Kč, zahrnující zejména zisk z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši -31 336 tis. Kč, vyúčtování výnosových úroků ve výši -15 029 tis. Kč a přecenění aktiv ve výši 20 732 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -409 194 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -146 673 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -440 530 tis. Kč a příjmem z peněz zadržených při prodeji CyberX v roce 2020.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 495 972 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 128 578 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling o -504 028 tis. Kč a stavem položky Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 1 000 000 tis. Kč, kdy se jednalo o úpis akcií.

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

4. Výhled na následující období

Po obchodní stránce bude uskutečněno několik dodatečných investic do stávajících portfoliových společností z Podfondu A. Nové investice již nelze z Podfondu A uskutečnit, protože mu k 31.12.2021 skončilo investiční období. Nové investice budou uskutečněny pouze z Podfondu C, kterému naopak začalo 1. ledna 2022 pětileté investiční období.

Zároveň bude klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností, ke kterým by mělo dojít v následujícím pětiletém divestičním období, které začalo 1.1.2022.

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj situace ohledně pandemie COVID-19 a mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace ohledně konfliktu na Ukrajině. Jedním z dopadů pandemie COVID-19 je i akcelerace některých trendů jako je digitalizace, vzdálený přístup, decentralizace. Konflikt na Ukrajině zase urychluje snahu dosáhnout energetické soběstačnosti. Tyto oblasti zaznamenávají zvýšenou poptávku po nových řešeních a pro řadu Cílových společností to představuje příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.

Přílohy

Zpráva o vztazích společnosti

Účetní závěrka k 31. 12. 2021

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2021

Datum zpracování:

březen 2022

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 2021 do 31. prosince 2021).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, SICAV, a.s.

IČO: 020 59 533

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

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

Ovládající osoba

ČEZ, a. s.

IČO: 45274649

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

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

K 31. 12. 2021 je držitelem 100% zakladatelských akcií ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649.

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

K 31. 12. 2021 je držitelem investičních akcií k Inven Capital – Podfondu A společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649, která vlastní 99,86% akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, IČ: 27309941, která vlastní 0,14% akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital – Podfondu B je k 31.12.2021 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 řídící osoba. Společnost Inven Capital, SICAV, a.s., není členem Koncernu ČEZ.

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společností Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společností ČEZ, a. s., a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré smlouvy existující (účinné) v roce 2021.

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 4

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 Kč pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 5
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 4
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií ze dne 21. 02. 2018
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.		Smlouva o společném postupu zadavatelů při zadání veřejné zakázky ze dne 30. 09. 2019
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 ICT Services, s.r.o.	41/2021	Rámcová smlouva o poskytování služeb ze dne 12. 04. 2021
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	42/2021	Dílní smlouva o poskytování služeb 42/2021 k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 12. 04. 2021
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

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 popsányými osobami, která by nebyla zajištěna standardními prostředky.

9. Jiná jednání

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2021 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.

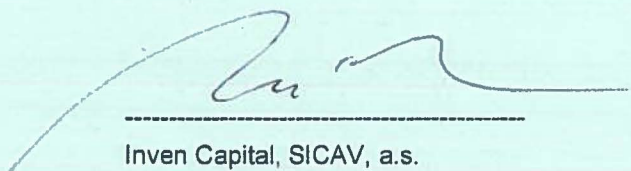
Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah.

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 13. 3. 2022



Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva



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

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

[illegible]

Inven Capital - Podfond A
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Poznámka	2021 Bruto	2021 Korekce	2021 Netto	2020 Netto
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování	0	0		
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 5 000	0	5 000	5 000
	v tom: a) splatné na požádání	5 000	0	5 000	5 000
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5 1 142 720	0	1 142 720	638 692
	v tom: a) splatné na požádání	1 142 720	0	1 142 720	638 692
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	7 0	0	0	79 627
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	79 627
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 2 984 469	0	2 984 469	1 747 626
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
	a) goodwill	0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0	0
	b) ostatní provozní majetek	0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	7,9 57 097	0	57 097	44 739
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	10 30 000	0	30 000	70 000
Aktiva celkem		4 219 287	0	4 219 287	2 585 684

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Poznámka	2021	2020
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	12 38 887	77 105
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	0
6	Rezervy	0	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	0	0
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	0	0
	z toho: a) splacený základní kapitál	0	0
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	3 044 317	2 044 317
13	Oceňovací rozdíly	11 766 479	81 308
	z toho: a) z majetku a závazků	766 479	81 308
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích	11 415 531	350 692
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 -45 927	32 263
	Vlastní kapitál celkem	11 4 180 399	2 508 579
Pasiva celkem		4 219 287	2 585 684

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

2 021

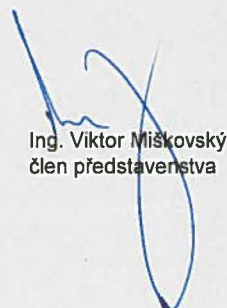
2 020

4 180 399

2 508 579

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němec
 místopředseda představenstva


 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2021

tis. Kč	Poznámka	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	15 029
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	7,15	8 937
2	Náklady na úroky a podobné náklady		0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0
3	Výnosy z akcií a podílů	15	31 336
	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	15	31 336
4	Výnosy z poplatků a provizí		0
5	Náklady na poplatky a provize	14	-70 000
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-22 188
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>	-45 823	36 079
23	Daň z příjmů	13	-104
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-45 927	32 263

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva

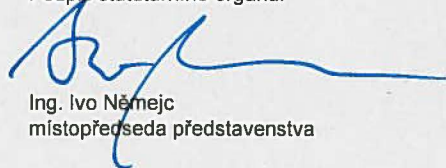
Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

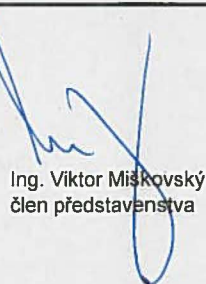
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond A
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 60 692
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
 za rok 2021

tis. Kč		Skutečnost v účetním období	
		2021	2020
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	5 000	5 000
	<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-45 823	36 079
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-25 633	-105 449
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv		
A.1.3.	Přecenění aktiv	20 732	10 038
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv	-31 336	-99 290
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-15 029	-16 197
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-71 456	-69 370
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-17 217	82 014
A.2.1.	období	36 049	62 263
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	-53 266	19 751
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-88 673	12 644
A.3.	Výdaje z plateb úroků		
A.4.	Přijaté úroky	6 091	6 475
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-4 195	-1 024
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-86 777	18 095
	<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-440 530	-402 354
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv	31 336	255 681
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-409 194	-146 673
	<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-504 028	1 090 261
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 000 000	-961 683
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	495 972	128 578
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	5 000	5 000

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva

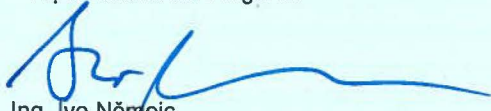

 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

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

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2020	3 005 999	-31 431	-123 147	473 839	3 325 260
Emise/odkup investičních akcií	-961 682				-961 682
Přecenění investic		112 739			112 739
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			473 839	-473 839	-
Výsledek hospodaření běžného období				32 263	32 263
Stav k 31.12.2020	2 044 317	81 308	350 692	32 263	2 508 579
Emise akcií	1 000 000				1 000 000
Přecenění investic		685 172			685 172
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			64 840	-32 263	32 577
Výsledek hospodaření běžného období				-45 927	-45 927
Stav k 31.12.2021	3 044 317	766 479	415 531	-45 927	4 180 399

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva


 Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

1. POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2021 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do veřejného rejstříku.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2021:

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

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

Podfond A byl vytvořen dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

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

Podfond A má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu A platná k 31. prosinci 2021 je ze dne 14. července 2021.

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

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 2021 a 2020.

Vyhláška 501/2002, Sb., od 1.1.2021 vyžaduje aplikaci mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard", příp. „IFRS“) pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce.

Tato účetní závěrka je sestavena za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

Zůstatky a tabulky v příloze týkající se klasifikace finančních nástrojů a informací k jejich ocenění k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny. Informace proto nejsou porovnatelné.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond A používal při sestavení účetní závěrky za rok 2021 a 2020, jsou následující:

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednávat obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

Metody platné od 1.1.2021

i. Klasifikace finančních nástrojů

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

Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum. Finanční závazky a aktiva jsou prezentována jako oběžná nebo stálá.

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

ii. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

V případě dluhových 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 kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány ve vlastním kapitálu jako součást hodnoty přecenění.

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

Fond do této kategorie zahrnuje finanční aktiva, která při prvotním zachycení klasifikoval jako finanční aktivum v reálné hodnotě přeceňované do výsledovky a která nemohou být klasifikovány jako vlastní kapitál, protože obsahují závazek protistrany převést na fond ekonomické zdroje. Příkladem takového finančního aktiva je investice do britského fondu ETF2, která je strukturována jako dluh a existuje závazek splatit investované peníze Fondu na konci divestičního období.

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 Fondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje

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

Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

K 31.12.2020 Fond neklasifikoval finanční aktiva do separátních kategorií dle IFRS 9. Všechny akcie a podíly v portfoliových společnostech včetně podílu v britském fondu ETF2 byly přeceňovány na reálnou hodnotu minimálně ke konci účetního období nezávislým znalcem a vedeny v účetnictví v reálné hodnotě. Rozdíly z přecenění byly zachyceny ve vlastním kapitálu a neovlivňovaly výkaz zisku a ztráty. Konvertibilní úvěry byly také přeceňovány na reálnou hodnotu, rozdíly v reálné hodnotě byly ale účtovány do výkazu zisku a ztráty a ovlivňovaly výsledek hospodaření.

iii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

iv. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

U peněžních prostředků a ostatních oběžných finančních aktiv se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

v. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

vi. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

i. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry obsahují cenné papíry s pevným výnosem včetně naběhlého příslušenství, a to cenné papíry s pevnou úrokovou mírou a cenné papíry s proměnlivou úrokovou mírou, jestliže její proměnlivost je předem určena ve vztahu k mírám používaným na trhu k určeným datům nebo obdobím. Položka obsahuje dluhové cenné papíry emitované vládními institucemi a ostatní dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou, dluhové cenné papíry poskytnuté jako kolaterál v repo obchodech, poskytnuté dluhové cenné papíry zápůjčkou a opravnou položku k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou.

ii. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly tvoří zejména realizovatelné cenné papíry a podíly. Podíly a cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. K 31. 12. se jednotlivé složky tohoto majetku přeceňují níže uvedeným způsobem:

Realizovatelné cenné papíry (kromě dluhopisů s pevně stanoveným úrokem) a podíly představují minoritní účast oceňovanou reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. V případě, že dojde k trvalému snížení jejich hodnoty, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

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.

iii. Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami.

V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých/dlouhodobých pohledávek, resp. závazků.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Za zajišťovací derivát se považuje derivát, který současně splňuje následující podmínky:

- a) odpovídá strategii společnosti v řízení rizik,
- b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován účetním záznamem; dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných položek a zajišťovacích nástrojů, přesné vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup k zjišťování a doložení efektivnosti zajištění,
- c) zajištění je efektivní; zajištění je efektivní, jestliže na počátku a v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku, popřípadě celkové změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů v rozmezí osmdesát procent až jedno sto dvacet pět procent změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných položek odpovídajících zajišťovanému riziku. Společnost zjišťuje, zda zajištění je efektivní na počátku zajištění a dále alespoň k okamžiku sestavení řádné, mimořádné a mezitímní účetní závěrky a k okamžiku sestavení výkazů.

Derivát nesplňující některou z výše uvedených podmínek se považuje za derivát k obchodování. Oceňovací rozdíly derivátu k obchodování se vykazují ve výkazu zisku a ztráty alespoň k okamžiku sestavení účetní závěrky.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Reálná hodnota derivátu se stanoví na základě posudku znalce.

U zajišťovacích derivátů, pro něž je použita metoda zajištění peněžních toků, jsou oceňovací rozdíly vztahující se k zajišťovanému riziku vykázány v příslušné položce pasív. Zisky nebo ztráty z ocenění zajišťovacích derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve stejných obdobích, kdy jsou ve

výkazu zisku nebo ztráty vykázány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými nástroji. Pokud v důsledku zajištěné očekávané transakce dojde následně k vykázání nefinančního aktiva, nefinančního závazku nebo pevného závazku, u kterého je zajištěna reálná hodnota, mohou být související zisky nebo ztráty vykázány společně s nefinančním aktivem nebo závazkem.

U zajišťovacích derivátů, pro něž je použita metoda zajištění čisté investice spojené s cizoměnovými účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou oceňovací rozdíly, které se vztahují k měnovému riziku, vykázány v příslušné položce pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty jsou vykázány ve stejném období, kdy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty náklady nebo výnosy spojené s úbytkem zajišťovaných čistých investic do cizoměnových účastí.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský finanční nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského finančního nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského finančního nástroje a účtuje se o něm samostatně v příslušné položce podrozvahy, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z přecenění jsou ponechány v rozvaze.

Ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje a vložený derivát se od hostitelského nástroje odděluje např. v případě:

- a) prodejní opce vložené do kapitálového nástroje,
- b) kupní opce vložené do kapitálového nástroje,
- c) měnové opce vložené do úrokového nástroje,
- d) opce na prodloužení splatnosti přesahující splatnost úrokového hostitelského nástroje, pokud při splatnosti úrokového hostitelského nástroje neexistuje korekce na tržní úrokovou míru,
- e) derivátu, kterým se mění úrokový hostitelský nástroj na nástroj s charakteristikami kapitálového nástroje nebo komodity,
- f) derivátu, který je vložen do úrokového nástroje, čímž umožňuje konvertovat úrokový nástroj na kapitálový nástroj,
- g) kupní nebo prodejní opce na úrokový nástroj emitovaný s velkým diskontem či premií, s výjimkou opcí s realizační cenou rovnající se ceně pořízení úrokového nástroje zvýšené nebo snížené o úrokové výnosy nebo náklady,
- h) úvěrového derivátu vloženého do hostitelského nástroje.

Reálná hodnota vloženého derivátu odděleného od hostitelského nástroje se vykazuje v položce jiné pohledávky/závazky.

Ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu jsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje a vložený derivát se od hostitelského nástroje neodděluje např. v případě:

- a) úrokového swapu vloženého do úrokového nástroje,
- b) úrokové opce vložené do úrokového nástroje, jestliže je při pořízení opce mimo peníze,
- c) měnového swapu nebo forwardu vloženého do úrokového nástroje,
- d) opce na předčasné splacení hostitelského nástroje s realizační cenou, která za běžných okolností nepovede ke značným ziskům nebo ztrátám.

d) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva jsou při prvotním rozeznání oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. K 31.12. 2020 byla ostatní pasiva vedena v účetnictví v reálných hodnotách.

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. K 31.12. 2020 byla ostatní aktiva vedena v účetnictví v reálných hodnotách.

Ostatní aktiva jsou tvořena zejména konvertibilními úvěry, které jsou oceňovány reálnou hodnotou (viz. bod 3c).

f) Pohledávky za bankami

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

h) Rezervy

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

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

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

i) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami Podfonde A nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

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

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

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

l) Daň z příjmů

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

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

m) Následné události

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

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

n) Změny účetních metod

Od 1. 1. 2021 začal Fond na základě změny vyhlášky č. 501/2020 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 aplikovat IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování a IAS 32 - Finanční nástroje: vykazování do účetnictví.

Standard IFRS 9 zahrnuje problematiku:

- klasifikace a oceňování finančních nástrojů,
- testování snížení hodnoty,
- zajišťovací účetnictví.

o) Kapitálové nástroje

Podfond má dva akcionáře a jeden druh emitovaných akcií s právem zpětného odkupu a ve smyslu IAS 32 16A – 16D nejsou žádné podřízené, prioritní apod. druhy akcií, se všemi akciemi jsou spojena stejná práva. Investiční akcie splňují definici nástroje s prodejní opcí a výjimky uvedené v IAS 32. 16A-B. Z tohoto důvodu Fond klasifikuje a vyazuje investiční akcie ve vlastním kapitálu.

4. PRVNÍ APLIKACE IFRS 9

Fond předkládá účetní závěrku, kde se vykazování finančních nástrojů řídí standardem IFRS 9 a navazujícími standardy (zejména IAS 32, IFRS 7, IFRS 13, IFRS 16) poprvé za účetní období 2021, přičemž změna je prospektivní a srovnatelné období nebylo upraveno. Vzhledem k tomu, že i v minulých účetních obdobích byla použita metoda ocenění investic společnosti reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu u akcií a podílů a metoda ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření u konvertibilních úvěrů nemá aplikace IFRS zásadní dopad na klasifikaci ocenění těchto finančních nástrojů v účetní závěrce. Jedinou investicí, kde fond změnil způsob vykazování je ETF 2, v tomto případě Fond použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření, neboť investice má charakter dluhového instrumentu a existuje závazek ETF2 vrátit fondu investované prostředky nejpozději na konci divestičního období ETF2.

V roce 2020 bylo přecenění této investice účtováno do vlastního kapitálu ve výši 16 448 tis. Kč a v roce 2021 bylo přecenění ve výši 10 782 tis. Kč účtováno do výsledku hospodaření.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 pohledávku z cash poolingů ve výši 1 142 720 tis. Kč a 638 692 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která pro rok 2021 stanovila výši kreditní úrokové sazby na CZK účtu vypočítanou dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a., na EUR účtu je úroková sazba 0,0% p.a. Výše úrokové sazby se nezměnila oproti roku 2020.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31.12.2021 společností Deloitte.

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů:

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 1. 1. 2020	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2021
FVOCI	1 367 647	324 127	-156 392	122 594	1 657 976	497 263	-	734 795	2 890 034
FVTPL	100 111	5 986	-	-16 447	89 650	-	-5 997	10 782	94 435
Celkem	1 467 758	330 113	-156 392	106 147	1 747 626	497 263	-5 997	745 577	2 984 469

Fond pro všechny investice (s výjimkou investice do fondu ETF 2) použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5. V případě EFT2 Fond použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření, viz. bod 3c.

tis. Kč	Klasifikace dle IFRS 9 2021	Účtování přecenění 2020
Cloud&Heat	FVOCI	FVOCI
Cosmo Tech	FVOCI	FVOCI
Driivz	FVOCI	FVOCI
Elig	FVOCI	FVOCI
ETF 2	FVTPL	FVOCI
Forto	FVOCI	FVOCI
Hometree	FVOCI	FVOCI
Neuron	FVOCI	FVOCI
Sunfire	FVOCI	FVOCI
Tado	FVOCI	FVOCI
Vulog	FVOCI	FVOCI
Woltair	FVOCI	FVOCI
Zolar	FVOCI	FVOCI

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

Fond neměnil úroveň ocenění u žádného podílu v roce 2021.

Ocenění vychází z reálné hodnoty definované IFRS* a směrnicemi International Private Equity and Venture Capital („IPEV“)**, které definují reálnou hodnotu jako „cenu, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění.“

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

- Mezinárodní směrnice o oceňování soukromého kapitálu a rizikového kapitálu (2018);
- Finanční databáze RefinitivEikon;
- Směnné kurzy zveřejňované Českou národní bankou.

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (EUR v případě Cloud&Heat, Cosmo Tech, Eliq, Forto, Neuron, tado°, Vulog, Woltair a Zolar, USD v případě Driivz, GBP v případě Hometree a ETF) ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2021.

Podíly v portfoliových společnostech byly k 31. 12. 2021 oceněny následovně:

a) Cloud&Heat Technologies GmbH

Hodnota Cloud&Heat byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které negenerují zisk („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat o srovnatelných společnostech z databáze Refinitiv Eikon. U

společnosti Cloud&Heat byly použity 2 násobky na tržby z harwarové (1,8) a softwarové části podnikání (5,2). Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2021, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu (47 140 akcií série A a 19 017 akcií série B) ve výši 55 388 tis. Kč.

b) CosmoTech

Hodnota společnosti Cosmo Tech byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které nejsou ještě ziskové („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat z databáze Refinitiv Eikon ve výši 5,2. Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2021, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu ve společnosti ve výši 52 629 tis. Kč (3 260 515 akcií série D).

c) Driivz

Z důvodu očekávaného uzavření transakce bylo ocenění založeno na transakční ceně v akcionářské smlouvě, která je založena ocenění společnosti ve výši 200 mil. USD. Ocenění podílu Podfondu odpovídá vlastnictví 324 997 akcií série A a 19 349 přednostních akcií série B-1 a je stanoveno na 441 215 tis. Kč.

d) Eliq AB

Hodnota Eliq AB byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které nejsou ještě ziskové („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat z databáze Refinitiv Eikon ve výši 6,9. Výsledná hodnota společnosti byla upravena o stav hotovosti a dluhu k 31.12.2021, dále byla aplikována 5% srážka za nelikviditu a z výsledné hodnoty vlastního kapitálu byla stanoveno ocenění podílu Podfondu ve společnosti ve výši 31 075 tis. Kč za 153 941 akcií série A2.

e) ETF 2

Vzhledem k omezeným informacím, které byly k dispozici, nebylo možné ocenit každou investici individuálně. Fond ETF však stanovuje reálnou hodnotu svých investic na základě mezinárodně platných oceňovacích standardů. Pro ocenění byla použita reálná hodnota investice odhadovaná ETF 2 ve 3. čtvrtletí 2021, která byla upravena o vývoj ve 4. čtvrtletí 2021. Ocenění podílu Podfondu vychází z držby 5,25 % akcií a činí 94 435 tis. Kč.

f) Forto GmbH

Hodnota investice Forto GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Ocenění podílu vychází z držby 3 796 akcií série B+1 a 1 152 akcií série C a je odhadnuto na 816 477 tis. Kč.

g) Hometree

Hodnota investice Hometree byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování, ve kterém Podfond investoval poprvé do společnosti. Zároveň do hodnoty investice byl zahrnut vliv přednostních likvidačních práv, který je popsán v investiční a akcionářské smlouvě ze dne 22. září 2021. Ocenění podílu ve výši 99 524 tis. Kč vychází z vlastnictví 4 843 755 akcií série A+1.

h) NeuronSW

Kvůli přetrvávající nedostatečné finanční výkonnosti Neuronu, neúspěšným snahám o získání nových zákazníků a investorů a hrozcí ztrátě likvidity bylo rozhodnuto o odhadu likvidační hodnoty namísto použití oceňovacích metod, které by vyžadovaly předpoklad trvání podniku. Proto byla reálná hodnota Neuronu odhadnuta na nulovou hodnotu.

i) Sunfire

Hodnota investice Sunfie byla odhadnuta na základě ocenění (pre-money valuation a post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Zároveň do hodnoty investice byl zahrnut vliv přednostních likvidačních práv, který je popsán v investiční a akcionářské

smlouvě. Ocenění podílu vychází z držby 16 177 akcií série C, 124 262 akcií série B a 28 768 akcií série A1 a rovná se 304 510 tis. Kč.

j) Tado GmbH

Pro účely ocenění byla použita cena z nedávné akvizice společnosti aWATTAr, přičemž cena byla akceptována několika nezávislými stranami, v tomto případě akcionáři kupované společnosti. Transakce byla vybrána jako ukazatel reálné hodnoty z důvodu blízkosti k datu ocenění. Ocenění podílu Podfondu ve společnosti Tado GmbH ve výši 659 586 tis. Kč vychází z držby 3 583 přednostních akcií F a 1 156 přednostních akcií G.

k) Vulog

Hodnota Vulog byla stanovena na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění společností typu „start up“. Násobek transakční hodnoty (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí dat z databáze Refinitiv Eikon. Ocenění podílu vychází z držby 203 803 akcií série B v upsané hodnotě 14,72 EUR (365,94 CZK) a 180 564 akcií série B v upsané hodnotě 19,14 EUR (475,82 CZK). Celkem činí hodnota podílu Podfondu ve společnosti Vulog 160 496 tis. Kč.

l) Woltair

Pro ocenění Woltair byla použita cena přijatá nezávislou stranou z nedávného kola financování, tj. z července 2021, bez jakékoli úpravy pro účely stanovení reálné hodnoty. Ocenění podílu ve výši 34 083 tis. Kč vychází z držby 4 433 akcií.

m) Zolar GmbH,

Hodnota investice Zolar GmbH byla odhadnuta na základě ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v únoru 2021. Zároveň byl potvrzen vývoj implikovaného násobku z kola financování, který odpovídá evropskému průmyslu solárních systémů a obnovitelných zdrojů energie. Ocenění podílu vychází z držby 6 136 akcií série B-2 a 4 552 akcií série B je odhadnuto na 235 051 tis. Kč.

Sensitivita

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

Tabulka níže shrnuje podíly v portfoliových společnostech Podfondu:

tis. Kč	Podíl na VK	FV k 31.12.2021	FV k 31.12.2020
Cloud&Heat	22,70%	55 388	125 870
CosmoTech	8,90%	52 629	59 091
Driivz	11,20%	441 215	177 894
Eliq	7,70%	31 075	20 869
ETF 2	5,30%	94 435	89 650
Forto	3,50%	816 477	144 134
Hometree	12,00%	99 524	-
Neuron	4,70%	0	13 409
Sunfire	4,00%	304 510	275 802
Tado	13,80%	659 586	539 715
Vulog	13,10%	160 496	78 735
Woltair	11,10%	34 083	26 245
Zolar	10,10%	235 051	196 212
Celkem		2 984 469	1 747 626

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2021 byla stanovena ve výši 2 984 469 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 2 890 034 tis. Kč. Hodnota FVTPL investic činí 94 435 tis. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2020 byly tvořeny investicemi do společností Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, VU LOG S.A.S., Cosmo Tech S.A.S., Driivz Ltd, NeuronSW SE, Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o. a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2020 byla stanovena ve výši 1 747 626 tis. Kč.

Podíl Podfondu v žádné ze společností nedosahuje 25 %. Přecenění investic k 31. 12. 2021 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu kromě investice do fondu ETF, jejíž přecenění bylo zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

7. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Přehled o pohybu poskytnutých konvertibilních půjček:

	Zůstatek k 1. 1. 2020	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2020
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	45 052	74 356	-	-4 780	9 722	124 350
Celkem	45 052	74 356	-	-4 780	9 722	124 350
	Zůstatek k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2021
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	124 350	62 267	-113 773	-30 742	8 937	51 039
Celkem	124 350	62 267	-113 773	-30 742	8 937	51 039

Poskytnuté konvertibilní půjčky k 31. 12. 2021 ve výši 51 039 tis. Kč tvoří jednak půjčky s právem výměny za podíly společnostem Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 25 904 tis. Kč, Woltair ve výši 19 341 tis. Kč, CosmoTech ve výši 1 145 tis. Kč a NeuronSW ve výši 4 649 tis. Kč. Konvertibilní dluhový cenný papír společnosti VU LOG S.A.S. v hodnotě 79 627 tis. Kč byl v roce 2021 konvertován na akcie. V rozvaze jsou půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku ostatní aktiva.

K 31. 12. 2020 byly konvertibilní dluhové cenné papíry součástí řádku dluhové cenné papíry. K 31. 12. 2021 Podfond tento druh cenných papírů nevlastní.

Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit Podfondu jistinu včetně úroků, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvlášť jistina a zvlášť derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Změny v reálné hodnotě jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření (FVTPL) v současném účetním období i v minulém účetním období, nedochází ke změně v souvislosti s aplikací IFRS 9.

Výše uvedené konvertibilní úvěry byly k 31.12.2021 oceněny společností Deloitte. Jejich hodnotu ovlivňují zejména:

- pravděpodobnosti jednotlivých scénářů (exit, kolo financování, splatnost, default);
- termíny uskutečnění jednotlivých scénářů (kromě scénáře default);
- náklady vlastního kapitálu (u všech konvertibilních úvěrů použito 30% na základě veřejně dostupné studie 2020 Private Capital Markets Report by Pepperdine University)
- náklady dluhu (dle smlouvy o konvertibilním úvěru).

V souvislosti s půjčkami byly zaúčtovány úroky, jejichž výše k 31.12.2021 a 31.12.2020 činí 8 937 tis. Kč a 9 722 tis. Kč.

K 31.12.2020 byly poskytnuté konvertibilní půjčky rozděleny na jistinu a související derivát a zaúčtovány zvlášť. Hodnota konvertibilních půjček po vyčlenění vložených derivátů (viz níže) činila 105 072 tis. Kč a byla tvořena jednak půjčkami s právem výměny za podíly společností Cloud & Heat Technologies GmbH a NeuronSW ve výši 25 445 tis. Kč a jednak konvertibilním dluhovým cenným papírem společnosti VU LOG S.A.S. v hodnotě 79 627 tis. Kč. V rozvaze byly půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku ostatní aktiva a konvertibilní dluhové cenné papíry součástí řádku dluhové cenné papíry.

V souvislosti s těmito půjčkami byly zaúčtovány vložené deriváty ve výši 19 278 tis. Kč. Deriváty společností Cloud & Heat a NeuronSW činí 10 865 tis. Kč a derivát společnosti VU LOG S.A.S měl hodnotu 6 351 tis. Kč. Zbýlé 2 061 tis. Kč tvořil derivát společnosti Tado související s equity bridge investicí ve výši 39 420 tis. Kč zaúčtované v řádku Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Celkem byla hodnota konvertibilních úvěrů včetně vnořených derivátů 124 350 tis. Kč k 31.12.2020.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zůstatky na běžných účtech	5 000	5 000
Celkem	5 000	5 000

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

9. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	2021	2020
Pohledávky z obchodních vztahů	1 479	-
Reálná hodnota vložených derivátů	-	19 278
Konvertibilní půjčky	51 039	25 445
Dohadné položky aktivní – výnosové úroky cash pooling	2 487	16
Zálohy na daň z příjmu	2 092	-
Celkem	57 097	44 739

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

10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2021	2020
Náklady příštích období	30 000	70 000
Celkem	30 000	70 000

Náklady příštích období k 31. 12. 2021 i k 31.12.2020 ve výši 30 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu A vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období 2022.

11. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	4 180 399 201	2 508 579 618	3 325 259 084
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	2 764 854	2 067 006	2 911 241
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	697 848	-	-
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	0	844 235	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 511,9783	1 213,6291	1 142,2136

V červnu roku 2021 došlo k čerpání miliardové tranše a s tím související emisi akcií, čímž došlo ke zvýšení ostatních kapitálových fondů o 1 000 000 tis. Kč na 3 044 317 tis. Kč (viz. Výkaz o změnách vlastního kapitálu výše). Hodnota akcie k datu čerpání tranše byla stanovena na 1 432,9762 Kč za akcii.

Během roku 2020 došlo k mimořádnému stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu A při zpětném odkupu 844 235 kusů akcií na základě žádosti akcionáře ČEZ, a. s. Hodnota akcie k datu odkupu byla stanovena ve výši 1 139,1171 Kč za akcii. Počet emitovaných investičních akcií fond byl snížen na 2 067 006 kusů. V souvislosti s tímto zpětným odkupem akcií se snížily v roce 2020 ostatní kapitálové fondy o 961 682 tis. Kč na 2 044 317 tis. Kč (viz. Výkaz o změnách vlastního kapitálu).

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2021 o 685 172 tis. Kč z 81 308 tis. Kč k 31.12.2020 na 766 479 tis. Kč k 31.12.2021 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2021. V roce 2020 se zvýšily o 112 739 tis. Kč z -31 431 tis. Kč k 31.12.2020 na 81 308 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2020 (viz. Výkaz o změnách vlastního kapitálu výše).

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2021	2020
Stát - daňové závazky (DPPO, DPH)	-	1 999
Závazky vůči dodavatelům	-	72 077
Dohadné položky pasivní	728	232
Odložená daňový závazek	19 844	2 797
Závazky vůči akcionářům	1	
Obchodní závazky – závazky vůči SICAV	18 315	-
Celkem	38 887	77 105

Ostatní závazky k 31. 12. 2021 zahrnují krátkodobý závazek vůči Fondu Inven Capital SICAV vyplývající z uhrazení konvertibilní půjčky spol. Woltair z účtu SICAV místo z účtu Podfondu A ve výši 18 315 tis. Kč, který byl 3. 1. 2022 uhrazen.

Závazky vůči dodavatelům k 31. 12. 2020 zahrnují závazek k úhradě faktury za poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu A za rok 2021 fakturovaných společností Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 70 000 tis. Kč.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2021	2020
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-45 823	36 079
Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)	-541	-
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic)	49 515	39 877
Základ daně	3 151	75 956
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Daň	158	3 798
Doplatek daně předchozí období	-	18
Splatná daň	158	3 816

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

	2021		2020	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Přecenění investic do vlastního kapitálu	-	-19 844	-	-2 797
Celkem		-19 844	-	-2 797

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 odloženou daň ve výši 19 844 tis. Kč a ve výši 2 797 tis. Kč, a to v souvislosti s přeceněním investic. V roce 2021 i 2020 byl odložený daňový závazek zaúčtován proti řádku oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu společnosti.

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

Náklady na poplatky a provize tis. Kč	2021	2020
Obhospodařování	68 175	67 880
Administrace	615	839
Audit	882	882
Depozitář	328	452
Celkem	70 000	70 053

15. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z akcií a podílů ve výši 31 336 tis. Kč k 31. 12. 2021 zahrnuje uvolnění doplatku za prodej podílu ve společnosti CyberX z roku 2020, který byl uvolněn dle smlouvy z escrow účtu a ve výši 99 290 tis. Kč k 31. 12. 2020 zahrnuje prodej společnosti CyberX.

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje výnosy z úroků z konvertibilních půjček k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 ve výši 8 937 tis. Kč a 9 722 tis. Kč, z cash poolingů ve výši 6 092 tis. Kč a 6 476 tis. Kč. Celková výše úroků činí 15 029 tis. Kč k 31.12.2021 a 16 198 tis. Kč k 31.12.2020.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 ve výši 22 188 tis. Kč a 9 356 tis. Kč, které jsou realizovány především kurzovými rozdíly a přeceněním konvertibilních úvěrů na reálnou hodnotu.

16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2021 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů Fondu žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti. Jiné výhody spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2021 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2021	2020
ČEZ, a. s.	1 142 720	638 692
Celkem	1 142 720	638 692

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2021 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 142 720 tis. Kč (viz bod 4). Úroky z cash poolingů za rok 2021 činili 6 092 tis. Kč. Podfond A dále eviduje krátkodobý závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 18 315 tis. Kč, který byl 3. 1. 2022 uhrazen.

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2020 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 638 692 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2020 činili 6 476 tis. Kč.

Podfond A dále platil poplatky Inven Capital, SICAV, a.s. (viz bod 10).

17. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů je následující:

tis. Kč		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	*	5 000	-	-
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	*	1 142 720	-	-
Dluhové cenné papíry	FVTPL	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FVTPL	-	-	94 435
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FVOCI	-	-	2 890 034
Poskytnuté půjčky (Konvertibilní úvěry)	FVTPL	-	-	51 039
Ostatní aktiva (kromě poskytnutých půjček):	*	-	-	3 966
Závazky				
Obchodní závazky (závazky vůči SICAV):	*	-	-	18 315

* Reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou viz. bod 3.

18. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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 A 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

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

Tabulka níže ukazuje potenciální dopad změny kurzu na hodnotu portfolia k 31.12.2021

Měna	Změna kurzu	Změna hodnoty portfolia (v tis. Kč)	% hodnoty portfolia
EUR	+/-1 CZK	96 575	3,18%
USD	+/-1 CZK	20 100	0,66%
GBP	+/-1 CZK	3 364	0,11%
Celkem		120 038	3,95%

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

Úrokové riziko

Úrokové riziko je minimalizováno zapojením účtů Fondu do cash poolingového systému skupiny ČEZ. Na základě cash poolingové smlouvy je stanovena výše kreditní úrokové sazby na CZK účtu. V roce 2021 byla vypočítávána dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a., na EUR účtu je úroková sazba 0,0% p.a. Úrokovou sazbu nemůže Podfond ovlivnit.

Konvertibilní úvěry mají obvykle fixní úrokovou sazbu, která se nemění až do doby splatnosti.

Riziko koncentrace

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

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfondu v rámci povolených oblastí investiční strategie k 31.12.2021:

	Reálná hodnota v tis. Kč	Podíl v portfoliu
Výroba vodíku	304 510 CZK	10%
Elektromobilita	601 711 CZK	20%
Logistika	816 477 CZK	27%
Instalace tepelných zařízení	387 999 CZK	13%
Optimalizace spotřeby energie	690 661 CZK	23%
Ostatní	234 150 CZK	8%
Celkem	3 035 508 CZK	100%

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2021 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 142 720 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů k 31. 12. 2021 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 30 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu za rok 2022.

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

	0-3 měsíce	4 měsíce - 2 roky	Bez splatnosti	% celk. aktiv
Pohledávky cash pooling	1 142 720			27%
Konvertibilní úvěry		51 039		1%
Akcie a podíly			2 984 469	71%

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

- 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, chyby oceňovací data);
- rizika externí (selhání externího dodavatele služeb, včetně Externích dodavatelů, přírodní vlivy).

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho námatekové 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. Rekondiliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí

včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

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

K 31. 12. 2021 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 1 142 720 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. a konvertibilní úvěry do společností Cloud&Heat ve výši 25 904 tis. Kč, Cosmo Tech ve výši 1 145 tis. Kč, Woltair 19 341 tis. Kč a NeuronSW ve výši 4 649 tis. Kč (viz bod 7, kde je vysvětleno ocenění derivátů i srovnání s minulým účetním obdobím).

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 A uskutečnit proces přeměny, v níž budou Podfond a/nebo Cílová společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy.

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

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

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

- a) riziko spojené s promotérem zvažované investice Podfondu A, nebo manažerským týmem v Cílové společnosti, vyplývající např. z možných nedostatečných zkušeností, čestností, podnikatelským instinktem, nedostatečnými kontakty apod.;

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

Prostřednictvím diverzifikace v rámci řízení rizik realizovaném ze strany Fondu je potencionálně možné částečně snížit možné dopady těchto rizik na celkový majetek Podfondu A, 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 A může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat předmětné aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

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

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

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

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

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Z obchodního hlediska došlo po konci roku 2021 k prodeji podílu v izraelské společnosti Driivz, kdy jsme obdrželi podstatnou část prodejní ceny ve výši 461,4 mil. Kč. Malá část prodejní ceny ve výši 1,25 mil. Kč je zadržena na escrow účtu a bude uvolněna během několika měsíců.

K 1. lednu 2022 vznikl nový Podfond C, který funguje identicky jako Podfond A, má stejné akcionáře a stejnou investiční strategii jako Podfond A. 1. ledna 2022 začalo Podfondu C pětileté investiční období, které bude následováno pětiletým divestičním obdobím. Existence Podfondu C umožní Fondu investovat do nových společností.

Dále je třeba zmínit významnou mezinárodní událost s ekonomickými dopady. Na konci února 2022 vypukla válka na Ukrajině, která byla bezdůvodně napadena Ruskou federací. Tento útok vyvolal rozsáhlou reakci ve světě, kdy na Rusko byly uvaleny bezprecedentní ekonomické sankce. Tyto sankce budou mít globální dopady, které je momentálně obtížné vyčíslit vzhledem k tomu, že sankce působí s určitým časovým zpožděním a konflikt stále pokračuje.

Vedení Fondu reagovalo na vzniklou mezinárodní krizi a iniciovalo v Cílových společnostech vytvoření krizových plánů, které zachycují možné negativní důsledky sankcí. Tyto plány zahrnují analýzu dopadů na obchodní činnost včetně opatření na jejich eliminaci (např. alternativní dodavatelé, předzásobení apod.) a analýzu dopadů na finanční plán a řešení pro jejich maximální zmírnění.

Jedním z pravděpodobných dopadů této války bude i zajištění energetické nezávislosti na Ruské federaci a akcelerace energetické soběstačnosti. Pro některé Cílové společnosti to bude znamenat 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. 2021 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
22. 4. 2022	 Ing. Ivo Něrnejc místopředseda představenstva
	 Ing. Viktor Miškovič člen představenstva