



**INVEN CAPITAL - PODFOND B**

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**ZA ROK 2021**

# OBSAH

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| Definice pojmů                                                          | 2  |
| Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu                    | 3  |
| Zpráva nezávislého auditora                                             | 4  |
| Profil Podfondu                                                         | 8  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí | 16 |
| 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 B                                                                                                                                                                                                                               |
| 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 ocerení                    | 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                                                                                                                                                                                                       |

# 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. 2022



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

Akcionáři podfondu Inven Capital – Podfond B, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond B, 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 způsobilo 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

### Identifikační údaje

NIČ: 751 60 706

DIČ: CZ684366252

### 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 B byl vytvořen dne 1. 2. 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány 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 B vlastní Evropská investiční banka, k 31.12.2021 bylo k Podfondu B vydáno 39 242 kusů investičních akcií. Fondový kapitál je k 31. 12. 2021 ve výši 1 179 535 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek: 1 179 535 tis. Kč.

## Orgány Podfondu

### Představenstvo

#### Předseda představenstva

Ing. Petr Míkovec (od 27. 2. 2015)  
Adresa: Na Královce 508/3, Vršovice, 101 00 Praha 10  
Dat. nar.: 24. 5. 1974

#### Místopředseda představenstva

Ing. Ivo Němejc (od 1. 2. 2017)  
Adresa: Chrustenice č.p. 212, 267 12 Chrustenice  
Dat. nar.: 5. 5. 1977

#### Člen představenstva

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

### Dozorčí rada

#### Předseda dozorčí rady

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



|                            |                                                                                 |                                                  |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Místopředseda dozorčí rady | <b>Ing. Martin Novák, MBA</b><br>narozen: 2. 5. 1971<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 16. března 2015)<br>(člen od 30. srpna 2014) |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|

|                   |                                                                                  |                                                    |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Člen dozorčí rady | <b>Mgr. Ing. Vojtěch Kopp</b><br>narozen: 12. 7. 1981<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 30. prosince 2014)<br>(člen od 30. srpna 2014) |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

### 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 Podfondu běžné činnosti dle statutu Fondu, resp. statutu Podfondu a v souladu s ním.

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

|                              |                                                                            |                    |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Místopředseda představenstva | <b>Ing. Ivo Němejc</b><br>narozen: 05. 05. 1977<br>vzdělání: vysokoškolské | (od 1. února 2017) |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|

|             |                                             |
|-------------|---------------------------------------------|
| 1998 - 2001 | NEWTON Holding, a.s.: Finanční analytik     |
| 2001 – 2005 | NEWTON Management, a.s.: Projektový manažer |

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

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

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

#### **Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu**

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2021 ztrátou, která byla realizována v souvislosti s provozními náklady vynakládanými na správu Podfondu při realizaci investic do cleantech startupů z Evropy v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem.

#### **Údaje o depozitáři investičního 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 pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s., a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

#### **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 podíly ve společnostech Tado GmbH, Cloud & Heat Technologies GmbH, Cosmo Tech S.A.S., NeuronSW SE, Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH a Woltair, s.r.o. ve výši 1 219 110 tis. Kč. Podíl Podfondu B v jednotlivých společnostech je u většiny společností do výše 10 %, pouze u společností Zolar a Woltair, s.r.o. přesahuje 10%. Ostatní aktiva ve výši 51 039 tis. Kč se skládají z konvertibilních úvěrů ve společnostech NeuronSW, Cloud & Heat Technologies GmbH, Woltair a CosmoTech. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 2 117 tis. Kč jsou tvořeny zůstatkem na bankovním účtu.

**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 mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Odměny a úplaty pracovníkům a vedoucím osobám jsou vypláceny z Management fee, které bylo za rok 2021 ve výši 16 741 tis. 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 vyplaceny.

**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 pracovních 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 CO<sub>2</sub> vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a stala se tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

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

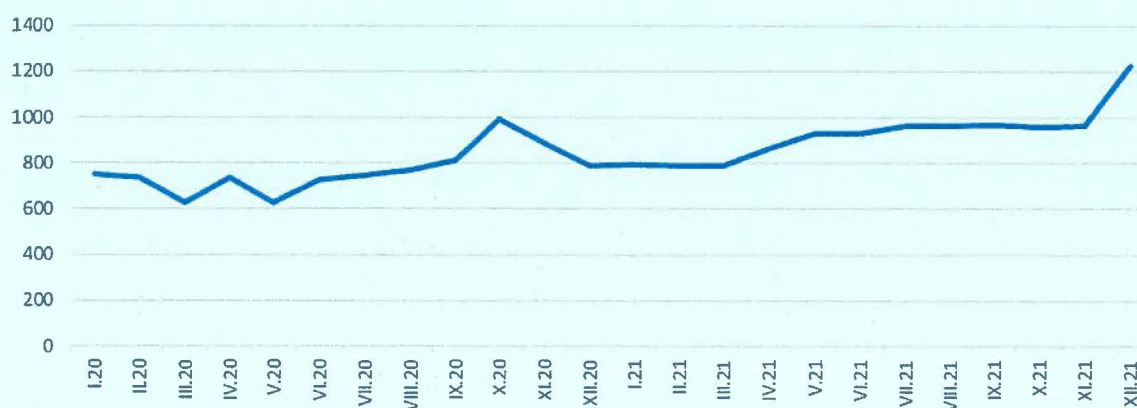
**Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

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 (EUR):                                                 | 47 447 098 | 25 063 962 | 12 415 935 |
| Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období: | 39 242     | 31 762     | 16 587     |
| Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):               | 7 480      | 15 175     | 4 326      |
| Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období:                 | -          | -          | -          |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):                                      | 1 209,0897 | 789,1178   | 748,5340   |

Vývoj hodnoty akcie Podfondu B v letech 2020-2021 (EUR)



## Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v roce 2021 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

## Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

S účinností od 17. 5. 2021 byl Ing. Martin Pacovský, vedoucí pracovník oblasti řízení rizik, v seznamu vedoucích osob Fondu 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.

## Vliv pandemie COVID-19 na účetní jednotku

Vedení Fondu monitorovalo po celý rok situaci v Cílových společnostech a pokračovalo v iniciativách z roku 2020, 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 součástí (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**

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.

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 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 B                                                                                                                                                                             |
| Účetní období / Rozhodné období | období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021                                                                                                                                                                  |

## 1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond B se zaměřuje na investice do cleantech startupů z Evropské unie 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, atd.

Podfond B investoval do osmi společností (čtyř německých, jedné francouzské, dvou českých a jedné švédské) a má proinvestováno více než polovinu svého investičního rámce. Jedná se o společnosti:

**tado GmbH** – společnost vyvíjí platformu umožňující chytré řízení teploty v domácnosti na základě polohy a zvyklostí uživatele;

**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;

**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;

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

**Zolar GmbH** – digitální platforma společnosti zajišťuje instalaci fotovoltaických panelů a bateriových systémů v rodinných domech prostřednictvím externích instalatérských firem, které konsoliduje v rámci své 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 vyřídit veškerou administrativu online včetně volby způsobu přepravy s ohledem na emise, soustředí se zejména na relace mezi Así 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.

Za rok 2021 bylo posouzeno téměř 500 investičních příležitostí. K nové investici nedošlo, ale byly uskutečněny dodatečné investice do společností Cloud&Heat, 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, že 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 35 716 tis. Kč. Ztráta společnosti byla realizována zejména v souvislosti s provozními náklady vynakládanými na správu Podfondu B při realizaci investic a přeceněním konvertibilních úvěrů.

## **3. Stav majetku**

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 75,75 % (tj. o 548 371 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech (nárůst o 552 010 tis. Kč), které se zvýšily díky třem novým investicím, dodatečným investicím a vlivem přecenění.

Portfolio Podfondu je financováno z 94,01 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Zbýlých 5,99 % představují krátkodobé cizí zdroje v podobě ostatních pasiv.

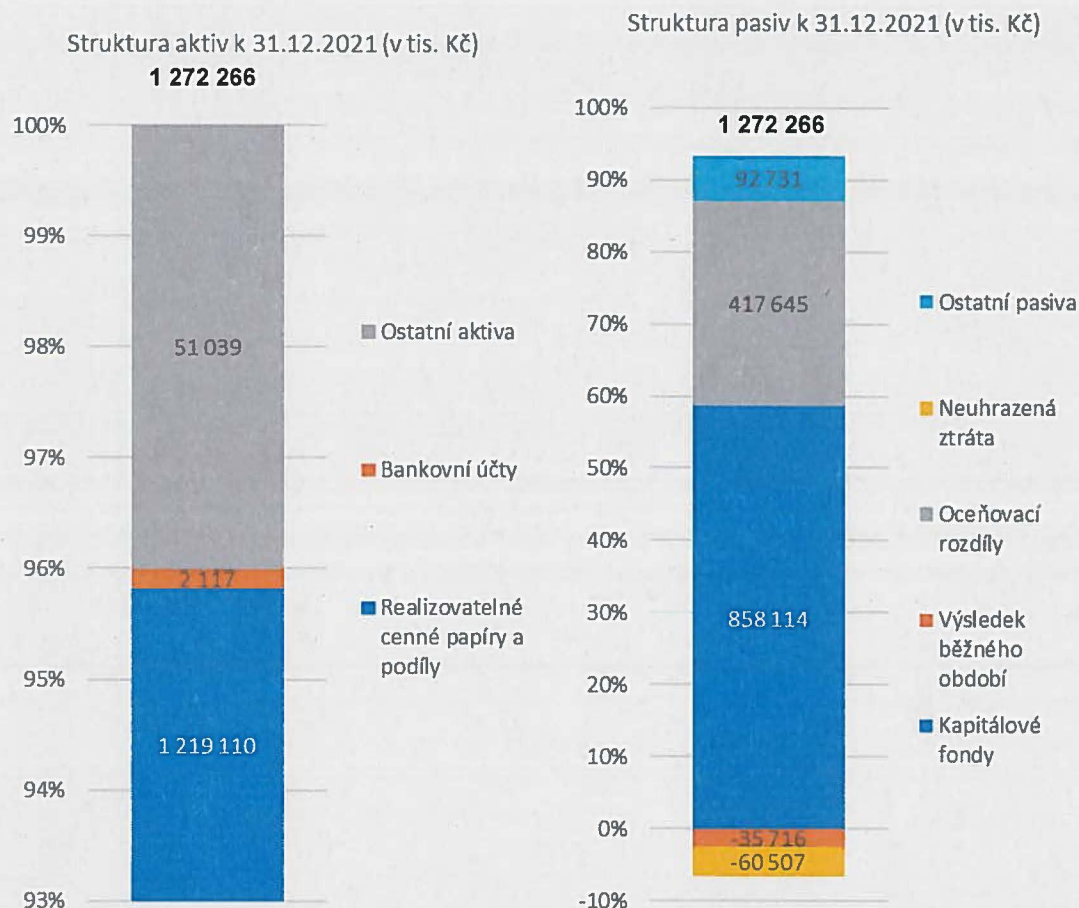
### **Aktiva**

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2021 aktiva v celkové výši 1 272 266 tis. Kč. Ta byla tvořena především akciemi, podílovými listy a ostatními podíly do společností Tado, Cloud&Heat Technologies, CosmoTech, NeuronSW, Zolar, Eliq, Forto a Woltair ve výši 1 219 110 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 51 039 tis. Kč a pohledávkami za bankami ve výši 2 117 tis. Kč. Reálná hodnota podílů byla stanovena na základě znaleckého posudku, který sestavila společnost Deloitte k 31. 12. 2021.

### **Pasiva**

Společnost vykázala v rozvaze k 31. 12. 2021 pasiva v celkové výši 1 272 266 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 1 179 535 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 92 731 tis. Kč, které představují zejména závazky vůči akcionářům ve výši 75 629 tis. Kč a odložený daňový závazek ve výši 16 485 tis. Kč. Počet investičních akcií vydaných k Podfondu B je 39 242. Ztráta za účetní období je 35 716 tis. Kč.





## Cashflow

Čisté snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2021 bylo ve výši -10 101 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -37 519 tis. Kč, k 31. 12. 2020 byl ve výši 45 037 tis. Kč, což představuje pokles o -82 556 tis. Kč. Peněžní tok byl ovlivněn vykázaným účetním ziskem z běžné činnosti před zdaněním ve výši -41 212 tis. Kč a změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši -23 391 tis. Kč, zahrnující změny ostatních aktiv ve výši -33 546 tis. Kč a ostatních pasiv ve výši 10 155 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -137 501 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -352 948 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv právě ve výši -137 501 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 164 919 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 319 621 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna dopadem změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 164 919 tis. Kč.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o 10 101 tis. Kč, což představovalo právě čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů.

#### **4. Výhled na následující období**

1.1.2022 vstoupil Podfond B do pětiletého divestičního období, a proto bude pro Podfond B klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností.

Nové investice budou uskutečněny pouze z Podfondu C, kterému začalo 1. ledna 2022 pětileté investiční období. Fond tak bude moci investovat do nových investičních příležitostí i nadále.

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj situace ohledně pandemie COVID-19 a zhoršené globální ekonomické situace v souvislosti s vojenským konfliktem na Ukrajině. Tyto krize mohou být i příležitostí pro akceleraci některých trendů jako je energetická soběstačnost, digitalizace, vzdálený přístup a decentralizace. Tyto oblasti zaznamenávají zvýšenou poptávku po nových řešeních a pro řadu Cílových společností tak představují příležitost pro rychlejší růst a zvyšování jejich hodnoty.



## Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti
2. 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 sítí 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 vyrovnaní**

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 vyrovnaní.

#### **8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami**

Představenstvo vyhodnotilo na základě dostupných informací výhody a nevýhody plynoucí z členství společnosti ve Skupině ČEZ a dospělo k závěru, že výhody členství ve Skupině ČEZ převažují a že společnost celkově těží z výhod celého koncernu. Společnost například využívá finanční stabilitu Skupiny ČEZ, dobré jméno Skupiny ČEZ a úspory nákladů na marketing, nákup, správu apod. Rovněž využívá outsourcingu služeb, cash-poolingu, možnost spolupráce v rámci Skupiny ČEZ apod. Představenstvo si není vědomo žádných rizik vyplývajících ze vztahů mezi výše popsány osobami, která by nebyla zajištěna standardními prostředky.

## 9. Jiná jednání

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

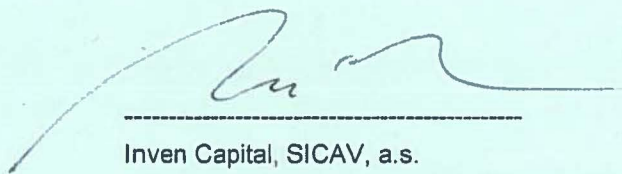
Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah.

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 Němejce  
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů



[illegible]



[illegible]



**Inven Capital - Podfond B**  
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021

Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B  
 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<br>Bruto    | 2021<br>Korekce | 2021<br>Netto    | 2020<br>Netto  |
|----------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>        |                                                     |                  |                 |                  |                |
| 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               | 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      | 2 117            | 0               | 2 117            | 12 218         |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                       | 2 117            | 0               | 2 117            | 12 218         |
|                      | b) ostatní pohledávky                               | 0                | 0               | 0                | 0              |
| 4                    | Pohledávky za nebankovními subjekty                 | 0                | 0               | 0                | 0              |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                       | 0                | 0               | 0                | 0              |
|                      | b) ostatní pohledávky                               | 0                | 0               | 0                | 0              |
| 5                    | Dluhové cenné papíry                                | 0                | 0               | 0                | 0              |
|                      | v tom: a) vydané vládními institucemi               | 0                | 0               | 0                | 0              |
|                      | b) vydané ostatními osobami                         | 0                | 0               | 0                | 0              |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly              | 1 219 110        | 0               | 1 219 110        | 667 100        |
| 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                                      | 51 039           | 0               | 51 039           | 38 371         |
| 12                   | Pohledávky za upsaný základní kapitál               | 0                | 0               | 0                | 0              |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období                    | 0                | 0               | 0                | 6 206          |
| <b>Aktiva celkem</b> |                                                     | <b>1 272 266</b> | <b>0</b>        | <b>1 272 266</b> | <b>723 895</b> |



Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B  
 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           |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>        |                                                              |                  |                |
| 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                                               | 10 92 731        | 66 091         |
| 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                                             | 9 0              | 0              |
|                      | z toho: a) splacený základní kapitál                         | 0                | 0              |
| 9                    | Emisní ážio                                                  | 0                | 0              |
| 10                   | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 0                | 0              |
|                      | v tom: a) povinné rezervní 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                                             | 858 114          | 693 195        |
| 13                   | Oceňovací rozdíly                                            | 9 417 645        | 25 116         |
|                      | z toho: a) z majetku a závazků                               | 417 645          | 25 116         |
|                      | b) ze zajišťovacích derivátů                                 | 0                | 0              |
|                      | c) z přepočtu účastí                                         | 0                | 0              |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 9 -60 507        | -42 981        |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 9 -35 716        | -17 526        |
|                      | Vlastní kapitál celkem                                       | 1 179 535        | 657 804        |
| <b>Pasiva celkem</b> |                                                              | <b>1 272 266</b> | <b>723 895</b> |

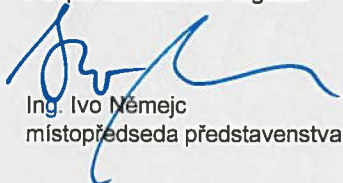
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

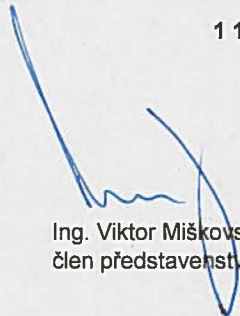
Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

2 021 2 020  
 1 196 020 657 804

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva

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

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok 2021

| tis. Kč                                                                                                                                        | Poznámka | 2020    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                                                              | 14       | 4 794   |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů                                                                                                       |          | 0       |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady                                                                                                           |          | 0       |
| z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                                                            |          | 0       |
| 3 Výnosy z akcií a podílů                                                                                                                      |          | 0       |
| v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem                                                                                                  |          | 0       |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem                                                                                                       |          | 0       |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů                                                                                                             |          | 0       |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí                                                                                                                  |          | 0       |
| 5 Náklady na poplatky a provize                                                                                                                | 12       | -16 741 |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                                                                        | 14       | -29 265 |
| 7 Ostatní provozní výnosy                                                                                                                      |          | 0       |
| 8 Ostatní provozní náklady                                                                                                                     |          | 0       |
| 9 Správní náklady                                                                                                                              | 13       | 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 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                                                            |          | -41 212 |
| 23 Daň z příjmů                                                                                                                                | 11       | 5 496   |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                                                                |          | -35 716 |

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva



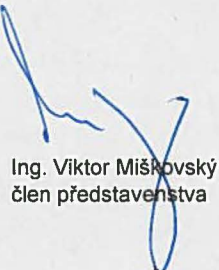
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NIČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného inv. fondu

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

| Označen   | Text                                                                                                            | Skutečnost v účetním období |                 |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
|           |                                                                                                                 | 2021                        | 2020            |
| <b>P.</b> | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního</b>                                    | <b>12 218</b>               | <b>508</b>      |
|           | <b><u>Peněžní toky z provozní činnosti</u></b>                                                                  |                             |                 |
| Z.        | Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním                                                                      | -41 212                     | -17 526         |
| A.1.      | Úpravy o nepeněžní operace                                                                                      | 27 084                      | -2 621          |
| A.1.1.    | Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek                                                             |                             |                 |
| A.1.2.    | Změna stavu opravných položek a rezerv                                                                          |                             |                 |
| A.1.3.    | Přecenění aktiv                                                                                                 | 31 878                      |                 |
| A.1.4.    | Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku                                                |                             |                 |
| A.1.5.    | Vyúčtované nákladové a výnosové úroky                                                                           | -4 794                      | -1 255          |
| A.1.6.    | Ostatní nepeněžní operace                                                                                       |                             | -1 366          |
| A.*       | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b> | <b>-14 129</b>              | <b>-20 147</b>  |
| A.2.      | Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu                                                              | -23 391                     | 65 184          |
| A.2.1.    | Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období                                   | -33 546                     | -520            |
| A.2.2.    | Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období                                    | 10 155                      | 65 704          |
| A.2.3.    | Změna stavu zásob                                                                                               |                             |                 |
| A.**      | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>                              | <b>-37 519</b>              | <b>45 037</b>   |
| A.3.      | Výdaje z plateb úroků                                                                                           |                             |                 |
| A.4.      | Přijaté úroky                                                                                                   | 0                           |                 |
| A.5.      | Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období                                                        |                             |                 |
| A.6.      | Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy                                                          |                             |                 |
| A.***     | <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>                                                                    | <b>-37 519</b>              | <b>45 037</b>   |
|           | <b><u>Peněžní toky z investiční činnosti</u></b>                                                                |                             |                 |
| B.1.      | Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv                                                                     | -137 501                    | -352 948        |
| B.2.      | Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku                                                     |                             |                 |
| B.***     | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>                                                    | <b>-137 501</b>             | <b>-352 948</b> |
|           | <b><u>Peněžní toky z finanční činnosti</u></b>                                                                  |                             |                 |
| C.1.      | Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů                                                           | 0                           | 0               |
| C.2.      | Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu                                                            |                             |                 |
| C.3.      | Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky                                                            | 164 919                     | 319 621         |
| C.3.1.    | Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu                                               |                             |                 |
| C.3.2.    | Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku                                                                        |                             |                 |
| C.***     | <b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>                                                      | <b>164 919</b>              | <b>319 621</b>  |
| F.        | <b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>                                       | <b>-10 101</b>              | <b>11 710</b>   |
|           | <b>Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze</b>                           |                             |                 |
| R.        | <b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>                                        | <b>2 117</b>                | <b>12 218</b>   |

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němejc  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva

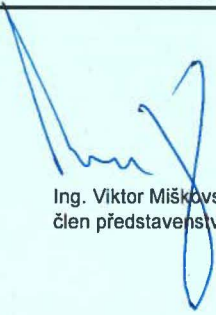
Účetní jednotka: Inven Capital - Podfond B  
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník  
 Náhradní identifikační číslo (NÍČ): 751 60 692  
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

# VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                                                | Ostatní kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření minulých let | Výsledek hospodaření běžného účetního období | Vlastní kapitál celkem |
|------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| Stav k 1.1.2020                                | 373 573                  | -15 103           | -17 530                           | -25 452                                      | 315 488                |
| Emise/odkup investičních akcií                 | 319 622                  |                   |                                   |                                              | 319 622                |
| Přecenění investic                             |                          | 40 219            |                                   |                                              | 40 219                 |
| Rozdělení výsledku hospodaření minulého období |                          |                   | -25 452                           | 25 452                                       |                        |
| Výsledek hospodaření běžného období            |                          |                   |                                   | -17 526                                      | -17 526                |
| Stav k 31.12.2020                              | 693 195                  | 25 116            | -42 981                           | -17 526                                      | 657 804                |
| Emise/odkup investičních akcií                 | 164 919                  |                   |                                   |                                              | 164 919                |
| Přecenění investic                             |                          | 392 529           |                                   |                                              | 392 529                |
| Rozdělení výsledku hospodaření minulého období |                          |                   | -17 526                           | 17 526                                       |                        |
| Výsledek hospodaření běžného období            |                          |                   |                                   | -35 716                                      | -35 716                |
| Stav k 31.12.2021                              | 858 114                  | 417 645           | -60 507                           | -35 716                                      | 1 179 535              |

Podpis statutárního orgánu:

  
 Ing. Ivo Němec  
 místopředseda představenstva

  
 Ing. Viktor Miškovský  
 člen představenstva



## 1. POPIS PODFONDU

Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“) 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.

Jediným akcionářem Podfondu B je Evropská investiční banka (EIB) se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

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 B 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 B vlastní Evropská investiční banka.

Podfond B má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie Podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu B platná k 31. prosinci 2021 je ze dne 17. května 2021.

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

## 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.

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 za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

### **3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Způsoby oceňování, které Podfond B 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 sjednávání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho účast Podfond B odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond B 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. Do této kategorie spadají **konvertibilní úvěry**. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Podfondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou 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 (viz metody popsané níže).

## 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 tedy nepozorovatelné vstupní veličiny

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

#### **iv. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

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.

### **Metody platné do 31.12.2020**

#### **a. 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.



## **b. 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.

## **c. Deriváty**

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami.

V přiložené 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 pasiv. 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. Pohledávky za bankami**

Pohledávky za bankami, 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.

#### **e. 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.

Ostatní pasiva představují zejména závazky vůči investorům, kteří poslali peněžní prostředky na bankovní účet Podfondu a kterým do konce účetního období nebyly za tyto prostředky emitovány investiční akcie.



#### **f. 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).

#### **g. Rezervy**

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

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

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

#### **h. Vlastní kapitál**

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

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

V souladu se stanovami Podfond B nevytváří rezervní fond.

#### **i. Použití odhadů**

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

#### **j. Účtování výnosů a nákladů**

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

Provozní náklady a další poplatky, které jsou spojeny s obhospodařováním a administrací podfonde 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 výnosové úroky z dluhových cenných papírů.

#### **k. Daň z příjmů**

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

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

#### **l. Následné události**

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

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

#### **m. 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.

Fondu se aktuálně týká zejména problematika klasifikace a oceňování finančních nástrojů – finančních aktiv a emitovaných akcií.

#### **n. Kapitálové nástroje**

Podfond má jednoho akcionáře a jeden druh emitovaných akcií s právem zpětného odkupu a ve smyslu IAS 32 16A – 16D nejsou žádné podřízené, prioritní apod. druhy akcií, se všemi akciemi jsou spojena stejná práva. Investiční akcie splňují definici nástroje s prodejní opcí a výjimky uvedené v IAS32.16A-B. Z tohoto důvodu Fond klasifikuje a vykazuje investiční akcie ve vlastním kapitálu.

### **4. PRVNÍ APLIKACE IFRS 9**

Fond předkládá účetní závěrku, kde se vykazování finančních nástrojů řídí standardem IFRS 9 a 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 společností 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.



## 5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly je tvořena 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 (v tis. Kč):

| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Zůstatek k 1. 1. 2020 | Přírůstky | Přecenění | Zůstatek k 31. 12. 2020 | Přírůstky | Přecenění | Zůstatek k 31. 12. 2021 |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|-------------------------|
| FVOCI                                  | 309 682               | 321 452   | 35 966    | 667 100                 | 137 880   | 414 130   | 1 219 110               |
| Celkem                                 | 309 682               | 321 452   | 35 966    | 667 100                 | 137 880   | 414 130   | 1 219 110               |

Fond pro všechny investice použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5. k 31. 12. 2021. O přecenění investic Podfondu bylo stejným způsobem účtováno i v minulém účetním období, kdy přecenění investic bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu k 31.12.2020.

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

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 všech investic Podfondu je vypočítána v EUR 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 hardwarové (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 (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“). Díky jedinečnému modelu podnikání nebylo možné najít přesně srovnatelné společnosti, proto byl aplikován širší vzorek - malé společnosti zabývající se vývojem softwaru působící v EU, které sdílejí finanční a provozní charakteristiky s Cosmo Tech. 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. Eliq AB**

Hodnota Eliq AB byla stanovena opět na základě metody Guideline Public Company Method (GPC), která se běžně užívá pro ocenění začínajících společností, které ještě negenerují zisk („start up“). Násobek hodnoty společnosti (EV) k tržbám (EV/tržby) byl stanoven pomocí veřejně dostupných dat z databáze Refinitiv Eikon ve výši 6,9. Ve vybraném vzorku jsou zastoupeny společnosti segmentu SaaS. 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.

**d. Forto GmbH**

Hodnota investice Forto GmbH byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z nedávného kola financování. Hodnota byla stanovena nezávislými subjekty a upravena o procentní změnu tržní kapitalizace relevantních společností. Pro tento účel byly vybrány softwarové společnosti, které působí v odvětví přepravy. Ocenění podílu vychází z držby 3 573 akcií série B+1 a 297 akcií série C a je odhadnuto na 638 604 tis. Kč.

**e. Neuron**

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

**f. Tado GmbH**

Pro účely ocenění byla využita nedávná akvizice společnosti aWATTAr společností tado. Při této transakci byla stanovena cena akcie tado pro účely vypořádání nákupu. Transakce byla vybrána jako ukazatel reálné hodnoty z důvodu blízkosti k datu ocenění. Ocenění podílu ve společnosti Tado GmbH ve výši 172 280 tis.Kč vychází z držby 3 433 přednostních akcií F a 1 156 přednostních akcií G.

**g. 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.

**h. 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 prodejů, podíl opakujících se a jednorázových zakázek, objem poskytnutých služeb) a použitými násobky EV/tržby srovnatelných kótovaných společností. Násobky mohou kolísat v závislosti na vývoji daného trhu a celkové ekonomické situaci. Zejména pokud jde o nový segment trhu, mohou násobky odrážet



momentální vnímání účastníků trhu a fluktuovat. Pozitivní očekávání vývoje daného segmentu trhu vede k větším násobkům a vyšší reálné hodnotě společností, negativní očekávání má opačný efekt a vede ke snížení reálné hodnoty společností.

| tis. Kč       | Podíl na VK | FV<br>k 31.12.2021 | FV<br>k 31.12.2020 |
|---------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Cloud&Heat    | 6,50%       | 55 388             | 65 648             |
| Cosmo Tech    | 8,90%       | 52 629             | 59 091             |
| Eliq          | 7,70%       | 31 075             | 20 869             |
| Forto         | 2,80%       | 638 604            | 144 134            |
| Neuron        | 4,70%       | 0                  | 13 409             |
| Tado          | 3,60%       | 172 280            | 141 492            |
| Woltair       | 11,10%      | 34 083             | 26 245             |
| Zolar         | 10,10%      | 235 051            | 196 212            |
| <b>Celkem</b> |             | <b>1 219 110</b>   | <b>667 100</b>     |

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2021 je 1 219 110 tis. Kč.

Podíly v portfoliových společnostech k 31. 12. 2020 byly tvořeny investicemi do společností Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, Cosmo Tech, NeuronSW SE, Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH a Woltair (Topite.cz). Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2020 byla 667 100 tis. Kč.

Podíl Podfondu v žádné se společností nedosahuje 20 %. Přecenění investic k 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

V roce 2021 došlo k dodatečným investicím do společností Tado, Eliq a Forto.

## 6. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Přehled o pohybu poskytnutých konvertibilních půjček:

| tis. Kč                                                | Zůstatek<br>k 31. 12. 2019 | Přírůstky     | Úbytky        | Přecenění      | Úroky        | Zůstatek<br>k 31. 12. 2020 |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------------------|
| Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly | -                          | 21 997        | -             | 2 193          | 1 255        | 25 445                     |
| Derivát                                                | -                          | 11 559        | -             | 1 367          | -            | 12 926                     |
| <b>Celkem</b>                                          | -                          | <b>33 556</b> | -             | <b>3 560</b>   | <b>1 255</b> | <b>38 371</b>              |
| tis. Kč                                                | Zůstatek<br>k 31. 12. 2020 | Přírůstky     | Úbytky        | Přecenění      | Úroky        | Zůstatek<br>k 31. 12. 2021 |
| Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly | 38 371                     | 40 660        | -2 061        | -30 725        | 4 794        | 51 039                     |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>38 371</b>              | <b>40 660</b> | <b>-2 061</b> | <b>-30 725</b> | <b>4 794</b> | <b>51 039</b>              |

Podfond poskytl v roce 2021 půjčky s právem výměny na podíly společností Cloud&Heat Technologies GmbH, NeuronSW SE, CosmoTech a Woltair ve výši 51 039 tis. Kč. V rozvaze jsou půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku ostatní aktiva.

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. Ocenění vloženého derivátu je součástí ocenění celého instrumentu. Změny v reálné hodnotě jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření 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:

- a. Pravděpodobnosti jednotlivých scénářů (exit, kolo financování, splatnost, default)
- b. Termíny uskutečnění jednotlivých scénářů (kromě scénáře default)
- c. Náklady vlastního kapitálu (u všech konvertibilních úvěrů použito 30% na základě veřejně dostupné studie 2020 Private Capital Markets Report by Pepperdine University)
- d. Náklady dluhu (dle smlouvy o konvertibilním úvěru).

V souvislosti s půjčkami společností Cloud&Heat Technologies GmbH, NeuronSW SE, CosmoTech a Woltair byly zaúčtovány úroky, jejichž výše k 31.12.2021 a 31.12.2020 byla 4 794 tis. Kč a 1 255 tis. Kč.

V roce 2020 byly poskytnuté konvertibilní půjčky rozděleny na jistinu a související derivát a zaúčtovány zvlášť. Podfond poskytl půjčky s právem výměny na podíly společností Cloud&Heat Technologies GmbH a NeuronSW SE ve výši 25 445 tis. Kč po vyčlenění vložených derivátů. V rozvaze byly půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku ostatní aktiva.

V souvislosti s těmito půjčkami byly zaúčtovány vložené deriváty ve výši 10 865 tis. Kč, tato částka je tvořena vloženým derivátem k půjčce společností NeuronSW SE ve výši 4 356 tis. Kč a Cloud & Heat ve výši 6 509 tis. Kč. Celková hodnota derivátů k 31.12.2020 byla 12 926 tis. Kč a obsahovala i hodnotu derivátu k equity bridge společnosti Tado GmbH, která byla, na základě vydaného posudku, oceněna znalcem ve výši 2 061 tis. Kč a v této výši byla vyčleněna z investice do této společnosti. V rozvaze byly deriváty také součástí řádku ostatní aktiva.

Celková hodnota konvertibilních půjček včetně derivátů a úroků byla k 31. 12. 2020 38 371 tis. Kč.

## **7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Peněžní prostředky zahrnují:

| tis. Kč                    | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 2 117        | 12 218       |
| Celkem                     | 2 117        | 12 218       |

## **8. OSTATNÍ AKTIVA**

Ostatní aktiva zahrnují:

| tis. Kč              | 2021   | 2020   |
|----------------------|--------|--------|
| Konvertibilní půjčky | 51 039 | 38 371 |
| Celkem               | 51 039 | 38 371 |

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

## **9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

Náklady příštích období Podfondu k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 ve výši 0 tis. Kč a ve výši 6 206 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu B provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B.



## 10. VLASTNÍ KAPITÁL

|                                                                              | 31.12.2021  | 31.12.2020  | 31.12.2019  |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondový kapitál Podfondu (tis. Kč):                                          | 1 179 535   | 657 804     | 315 491     |
| Fondový kapitál Podfondu (tis. EUR):                                         | 47 447      | 25 064      | 12 416      |
| Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks): | 39 242      | 31 762      | 16 587      |
| Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):            | 7 480       | 15 175      | 4 326       |
| Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):         | -           | -           | -           |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):                                    | 30 057,9698 | 20 710,3993 | 19 020,2489 |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):                                   | 1 209,0897  | 789,1179    | 748,534     |

K datu 31. 12. 2021 v Kč:

Fondový kapitál: 1 179 534 851 Kč (přepočteno kurzem 24,86 Kč za 1 EUR k 31.12.2021)

Fondový kapitál na 1 akcii: 30 058 Kč.

K datu 31. 12. 2020 v Kč:

Fondový kapitál: 657 803 679 Kč (přepočteno kurzem 26,245 Kč za 1 EUR k 31.12.2020)

Fondový kapitál na 1 akcii: 20 710 Kč.

V roce 2021 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 164 919 tis. Kč na 858 114 tis. Kč (viz. Výkaz o změnách vlastního kapitálu) díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicemi do nových společností, v roce 2020 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 319 622 tis. Kč také díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicemi do nových společností.

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2021 o 392 529 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31.12.2021, v roce 2020 se zvýšily o 40 219 tis. Kč také v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu (viz. Výkaz o změnách vlastního kapitálu).

Výsledek hospodaření minulých let představuje ztráta 60 507 tis. Kč k 31.12.2021, která byla navýšena díky ztrátě v roce 2020 o 17 526 tis. Kč. V roce 2020 došlo k navýšení ztráty minulých let o 25 452 tis. Kč (ztráta roku 2019).

## 11. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                  | 2021   | 2020   |
|--------------------------|--------|--------|
| Dohadné položky pasivní  | 462    | 232    |
| Závazky vůči dodavatelům | 155    | -      |
| Odložený daňový závazek  | 16 485 | -      |
| Ostatní                  | 75 629 | 65 859 |
| Celkem                   | 92 731 | 66 091 |

Položka ostatní pasiva zahrnuje k 31. 12. 2021 dohadné položky pasivní obsahující nevyfakturované závazky vůči dodavatelům ve výši 462 tis. Kč, které věcně a časově souvisejí s rokem 2021, závazky vůči dodavatelům před datem jejich splatnosti ve výši 155 tis. Kč, odložený daňový závazek ve výši 16 485 tis. Kč a položku ostatní obsahující zejména závazky vůči akcionářům ve výši 75 629 tis. Kč.

K 31.12.2020 Ostatní pasiva zahrnovala Dohadné položky pasivní ve výši 232 tis. Kč a položku ostatní obsahující zejména závazky vůči akcionářům ve výši 65 859 tis. Kč.

## **12. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

|                                                                | 2021    | 2020    |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Zisk (Ztráta) před zdaněním                                    | -41 212 | -17 526 |
| Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic) | 3 209   | 4 917   |
| Nezdanitelné výnosy                                            | -178    | -       |
| Základ daně                                                    | -38 181 | -12 609 |
| Sazba daně z příjmů                                            | 5 %     | 5 %     |
| Splatná daň                                                    | -       | -       |

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2021 celkový odložený daňový závazek vykázán v ostatních pasivech ve výši -16 485 tis. Kč (z toho 5 496 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát a přecenění konvertibilních půjček vykázána proti výsledku hospodaření a -21 981 tis. Kč je odložený daňový závazek z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu - řádek Oceňovací rozdíly) a k 31.12.2020 odloženou daňovou pohledávku ve výši 3 392 tis. Kč (z toho 2 127 tis. Kč je z daňových ztrát a 1 265 tis. Kč je v souvislosti s přeceněním). Z důvodu nejistoty ohledně budoucích zdanitelných výnosů a z titulu opatrnosti Podfond B k 31. 12. 2020 o odložené daňové pohledávce neúčtoval.

Splatná daň je k 31.12.2021 nulová stejně jako k 31.12.2020.

## **13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

Podfond B neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Podfond B eviduje níže uvedené náklady na poplatky, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

| Náklady na poplatky a provize v tis. Kč | 2021   | 2020   |
|-----------------------------------------|--------|--------|
| Obhospodařování a další služby          | 15 473 | 26 067 |
| Administrace                            | 611    | 458    |
| Audit                                   | 328    | 328    |
| Depozitář                               | 329    | 168    |
| Celkem                                  | 16 741 | 27 020 |

## **14. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ**

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje k 31. 12. 2021 a 31.12.2020 zejména výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů ve výši 4 794 tis. Kč a 1 255 tis. Kč.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31.12. 2021 ve výši 29 265 tis. Kč, která je tvořena zejména ztrátou z přecenění konvertibilních úvěrů a kurzovými zisky a ztrátami. Zisk k 31. 12. 2020 ve výši 8 239 tis. Kč je realizován především kurzovými zisky/ztráty a výnosy/náklady z přecenění vložených derivátů.

## **15. 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.



## 16. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2021 je následující:

|                                                |       | tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3  |
|------------------------------------------------|-------|---------|----------|----------|-----------|
| <b>Aktiva</b>                                  |       |         |          |          |           |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | *     |         | 2 117    | -        | -         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | FVOCI |         | -        | -        | 1 219 110 |
| Poskytnuté půjčky (Konvertibilní úvěry)        | FVTPL |         | -        | -        | 51 039    |
| <b>Závazky</b>                                 |       |         |          |          |           |
| Závazky vůči akcionářům                        | *     |         | -        | -        | 75 629    |

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

## 17. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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**

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

Rozpětí investic v různých měnách je omezeno statutem, dle kterého budou investice Podfondu realizovány v EUR a dalších měnách členských zemí Evropské unie. Stávající investice Podfondu byly zatím uskutečněny pouze v EUR, stejně jako je v EUR určována aktuální hodnota investičních akcií vydávaných Podfondem, Podfond tedy aktuálně není vystaven měnovému riziku.

#### **Úrokové riziko**

Podfond není vystaven významnému úrokovému riziku. Podfond nedrží prostředky na bankovních účtech kromě minimální likvidity. Peníze jsou čerpány na každou investici jednotlivě od akcionáře. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají obvykle fixní úrokovou sazbu, která se nemění až do doby splatnosti. Úroková sazba se může měnit až při poskytnutí nové tranše konvertibilního úvěru.

#### **Riziko koncentrace**

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

Tabulka níže ukazuje rozložení investic v portfoliu Podfondu v rámci povolených investičních odvětví k 31.12.2021:

|                               | <b>Podíl v portfoliu</b> |
|-------------------------------|--------------------------|
| Logistika                     | 31%                      |
| Instalace tepelných zařízení  | 22%                      |
| Optimalizace spotřeby energie | 30%                      |
| Ostatní (AI)                  | 17%                      |
| Celkem                        | 100%                     |

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

#### **Riziko nedostatečné likvidity**

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

Podfond má k 31. 12. 2021 na bankovním účtu finance ve výši 85 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů Podfond B nemá. K 31.12.2020 měl Podfond B na bankovním účtu finance ve výši 466 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů neměl.



Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké, Podfond čerpá prostředky na investice jednotlivě od akcionáře, kterým je Evropská investiční banka. Na bankovním účtu drží pouze minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Závazky z obchodních vztahů Podfond nemá. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají sjednanou likvidační preferenci, takže při likvidaci nebo prodeji společnosti dojde k jejich splacení přednostně.

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

| tis. Kč             | 0-3 měsíce | 4 měsíce - 2 roky | bez splatnosti | % celk. aktiv |
|---------------------|------------|-------------------|----------------|---------------|
| Bankovní účty       | 2 117      |                   |                | 0%            |
| Konvertibilní úvěry |            | 51 039            |                | 4%            |
| Akcie a podíly      |            |                   | 1 219 110      | 96%           |

### 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, chybí očeňovací data);
- rizika externí (selhání externího dodavatele služeb, včetně Externích dodavatelů, přírodní vlivy).

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních předpisů a právních předpisů, důsledným dodržováním archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součást smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. 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. K 31. 12. 2021 Podfond nemá žádné úvěry.

### Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

Dle investiční strategie uvedené ve Statutu může Podfond nabývat akcie, podíly, kmenové listy, popř. jakékoli jiné zákonem přípustné formy účasti na kapitálových obchodních společnostech nebo na obdobných typech společností v zahraničních jurisdikcích (ať již regulovaných či neregulovaných), které splňují podmínky uvedené ve Statutu. Cílové společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem nabytí výše uvedených aktiv, a/nebo získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, včetně možnosti



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

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

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

### **Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu**

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

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

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

### **Riziko vypořádání (riziko protistrany)**

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

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



Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Podfond drží na bankovních účtech jen minimální zůstatek, který vyplývá z požadavku na minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Účet je veden u Komerční banky a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB. Poskytnuté konvertibilní úvěry mají sjednaný přednostní právo na výplatu v případě prodeje nebo likvidace společnosti.

#### **Riziko outsourcingu**

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

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

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

### **18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

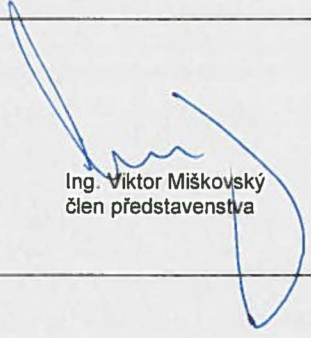
K 1. lednu 2022 vznikl nový Podfond C, který funguje identicky jako Podfond A, má stejné akcionáře a stejnou investiční strategii jako Podfond A. 1. ledna 2022 začalo Podfondu C pětileté investiční období, které bude následováno pětiletým divestičním obdobím. Existence Podfondu C umožní Fondu investovat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

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 možných dopadů této války bude v následujícím období zvýšení snahy o 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    | <br>Ing. Ivo Němejc<br>místopředseda představenstva |
|                | <br>Ing. Viktor Miškovský<br>člen představenstva   |