

Inven Capital - Podfond A

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Představení Skupiny ČEZ	8
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	10
Profil Podfondu	15
Přílohy	24
1. Zpráva o vztazích za rok 2024	
2. Pravidelné zveřejňování informací o finančním produktu dle SFDR k 31. prosinci 2024	
3. Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	

Definice pojmů

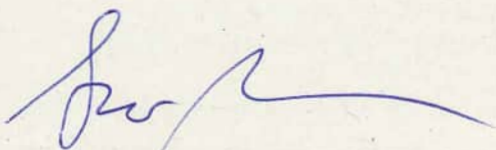
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
EIB	Evropská investiční banka se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg
Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 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
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfond	Inven Capital – Podfond A
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2024, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

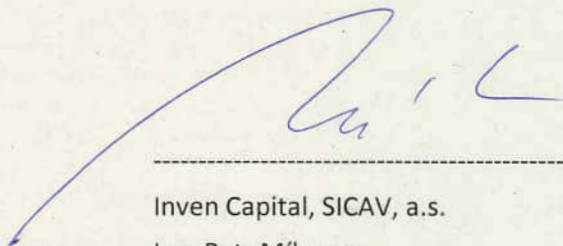
V Praze dne 11. dubna 2025



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Ivo Němejce

místopředseda představenstva



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Petr Míkovec

předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře podfondu

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond A (dále také „podfond“), společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „fond“ nebo „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Inven Capital – Podfond A, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- 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 a dozorčí rady společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za účetní závěrku podfondu

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky podfondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka podfondu jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem podfondu a společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky podfondu představenstvem společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky podfondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka podfondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 11. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Deloitte

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

Mayer

Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu v souladu s cíli udržitelnosti Evropské unie. Skupina ČEZ je bezpečným přístavem pro své zákazníky, jejichž potřebám vychází vstříc, zajišťuje spolehlivé dodávky energií pro Českou republiku a některé další evropské země a poskytuje komplexní energetické služby.

Ve své činnosti klade Skupina ČEZ důraz na naplňování globálních klimatických cílů, dekarbonizaci a na životní prostředí. Zaměřuje se na rozvoj jaderných i obnovitelných zdrojů, na inovace v energetice a na rozvoj spolehlivých a udržitelných řešení pro své zákazníky. Těžiště její hodnoty je v bezemisní výrobě, distribuci a prodeji elektřiny, tepla a zemního plynu. Významnými činnostmi jsou dále obchodování s komoditami, těžba uhlí a poskytování komplexních energetických a technologických služeb.

Skupina ČEZ dává práci více než 33 tisícům zaměstnanců a dodává energie a energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Dále taktéž působí v Maďarsku, ve Francii, Itálii, Rakousku, Nizozemsku a ve Velké Británii.

Vize a společenská odpovědnost

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní, na odpovědné a udržitelné podnikání a na naplnění růstové strategie při dodržení stanovené úrovně zadlužení. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030 a dosáhnout klimatické neutrality do roku 2040. Tento závazek byl validován celosvětovou odbornou iniciativou SBTi.

Základními předpoklady bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti jsou masivní rozvoj jaderné energetiky a výstavba nových obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ dále pro pokrytí poptávky po elektřině ve špičkách investuje do rozvoje nových říditelných zdrojů, jakými jsou například baterie a zdroje využívající plyn. Důležitou roli zastává i v oblasti dobíjecí infrastruktury pro elektromobily. Souhrnným cílem je zajišťovat bezpečné a konkurenceschopné energie pro zákazníky.

V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Skupina ČEZ proto významně investuje do posílení, modernizace a digitalizace distribučních sítí, chce být spolehlivým dodavatelem energií a komplexních energetických služeb a podílet se na energetické transformaci a dekarbonizaci průmyslu, obcí i státní správy nejen v České republice, ale i ve střední Evropě.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. Hlásí se k principům trvale udržitelného rozvoje, přičemž celá strategie Skupiny je založena na pilířích ESG (Environmental, Social, Governance). Principy udržitelnosti jsou tak integrální součástí řízení i směřování celé společnosti a na jejich dodržování klade Skupina ČEZ důraz i u svých dodavatelů.

Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost a efektivitu, prosazuje nové technologie a inovace a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, vnitřní efektivitu, zvyšování hodnoty pro akcionáře a na vytváření bezpečného a stimulujícího prostředí pro profesní růst zaměstnanců založeného na principu rovných příležitostí pro všechny. K prioritám náleží úzká spolupráce s komunitami a nadstandardní přístup k zákazníkům.

Největším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE. Tržní kapitalizace ČEZ k 31. 12. 2024 činila 514 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 474 mld. Kč.

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 02059533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Podfond	Inven Capital - Podfond A
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

1. Činnost Podfondu v účetním období

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

Ve stávajícím portfoliu Podfondu A se k 31. 12. 2024 nacházejí následující společnosti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dále Podfond investoval do britského fondu **Environmental Technologies Fund 2 (ETF)**, který se zaměřuje na investice do start-upů vyvíjejících inovativní produkty udržitelným způsobem.

Nové investice již z Podfondu A nemohou být realizovány, protože podfond vstoupil do své divestiční fáze. Nicméně v roce 2024 došlo ještě k dodatečným investicím do společností Vulog, Woltair, Zolar a Hometree.

V roce 2024 došlo k prodeji podílu ve francouzské společnosti Cosmo Tech S.A.S.

1.1. Hospodaření Podfondu

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

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

Výroční zpráva řídicího fondu tohoto Podfondu je pro investory dostupná k nahlédnutí v sídle Fondu na adrese Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, nebo elektronicky na internetových stránkách www.invencapital.cz.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2024 ziskem ve výši 65 353 tis. Kč po zdanění, a to zejména díky výnosům z úroků a rozpuštění části vytvořené rezervy na dlouhodobé bonusy. Tento zisk byl částečně korigován provozními náklady vynaloženými na chod fondu.

1.2. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně klesla o 17,66 % (tj. o 678 493 tis. Kč). Pokles aktiv byl způsoben zejména snížením hodnoty portfolia investic Podfondu, které meziročně kleslo o 19,26 % (tj. o 603 160 tis. Kč). Pokles aktiv ovlivnilo především snížení reálné hodnoty podílů ve stávajících obchodních společnostech v průběhu roku 2024.

Dále došlo k poklesu Pohledávek za nebankovními subjekty v podobě skupinového cash pooling, které meziročně klesly o 55,24 % (tj. o 342 302 tis. Kč) díky dodatečným investicím do stávajících společností.

Portfolio Podfondu je financováno z 99,99 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy (z 80,46 %).

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 3 163 557 tis. Kč. Ta byla tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 2 529 164 tis. Kč do společností Tado, ETF2, Vulog, Eliq, Forto, Woltair a Hometree (hodnoty podílů SunFire, Cloud&Heat Technologies a Zolar byly dle přecenění k 31.12.2024 nulové) a pohledávkami z titulu cash poolingů vedeného spol. ČEZ, a.s. ve výši 277 309 tis. Kč.

Dalšími položkami jsou ostatní aktiva ve výši 322 085 tis. Kč, které tvoří především konvertibilními půjčky ve výši 279 612 tis. Kč, dohadné položky ve výši 6 274 tis. Kč, odložená daňová pohledávka ve výši 30 662 tis. Kč a uhrazené zálohy na dani ve výši 5 537 tis. Kč. Aktiva se dále skládají z nákladů příštích období ve výši 30 000 tis. Kč a pohledávkami za bankami ve výši 5 000 tis. Kč.

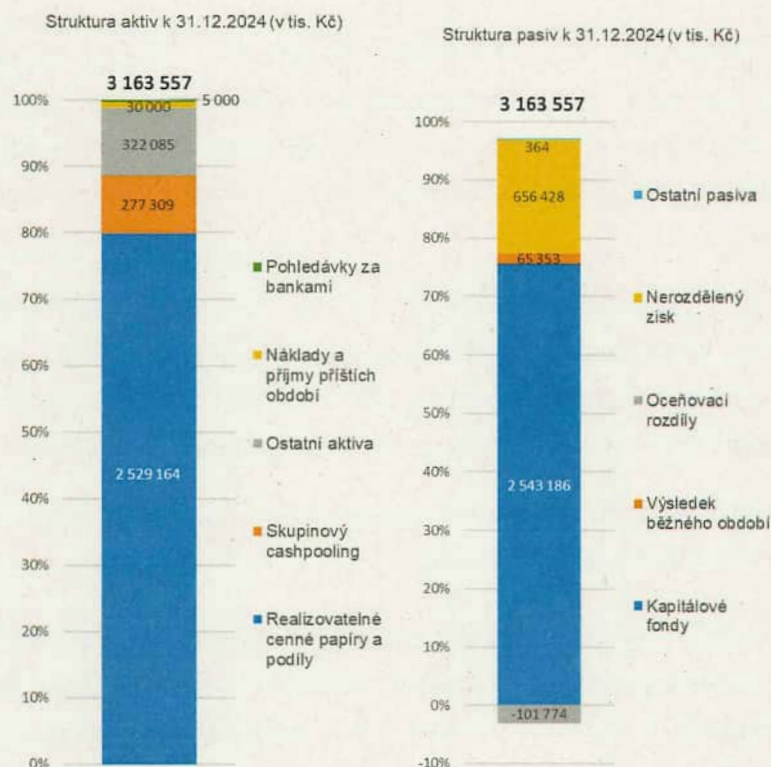
Hodnota podílů výše zmíněných společností byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Ernst & Young k 31. 12. 2024.

Příprava účetní závěrky vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a vyžaduje, aby Společnost využívala svůj úsudek v procesu aplikace účetních postupů Společnosti. To také vyžaduje použití předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty majetku, závazků a investic k datu sestavení účetní závěrky. I když jsou tyto odhady založeny na nejlepší znalosti současných událostí a rozhodnutí managementu, mohou se skutečné výsledky nakonec od těchto odhadů lišit. Ocenění investic k 31.12.2024 představuje odhad, který je založený na nejlepší znalosti současného stavu a očekávání budoucího vývoje, které má Společnost k dispozici. Budoucí vývoj se může od dnešních očekávání lišit.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 pasiva v celkové výši 3 163 557 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 3 163 192 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 364 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu A je 2 518 950 kusů. Během účetního období nebyly vydány ani odkoupeny žádné akcie. Zisk za účetní období je 65 353 tis. Kč.



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2024 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -16 371 tis. Kč, k 31. 12. 2023 byl ve výši 7 007 tis. Kč, což představuje pokles o 23 378 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti je tvořen zejména Ziskem z běžné činnosti před zdaněním ve výši 70 222 tis. Kč, který byl upraven o nepeněžní operace ve výši -102 147 tis. Kč zahrnující zejména změnu stavu rezerv ve výši -60 285 tis. Kč a vyúčtování výnosových úroků ve výši -40 089 tis. Kč. Dále je zisk z provozní činnosti tvořen Změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši -2 567 tis. Kč, zahrnující Změny položek ostatních aktiv ve výši -2 819 tis. Kč a ostatních pasiv ve výši 253 tis. Kč, přijaté úroky ve výši 22 559 tis. Kč a zaplacenou daň z příjmu ve výši -4 439 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -325 931 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -61 221 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -325 931 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 342 302 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 54 215 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash poolingů ve výši 342 302 tis. Kč.

Výhled na následující období

Po obchodní stránce bude uskutečněno několik dodatečných investic do stávajících portfoliových společností z Podfondu A. Nové investice již nelze z Podfondu A uskutečnit, protože mu k 31. 12. 2021 skončilo investiční období. Nové investice budou uskutečněny pouze z Podfondu C a Podfondu D.

Klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů Cílových společností, ke kterým by mělo dojít v následujícím pětiletém divestičním období, které začalo 1. 1. 2022.

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

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond A

Identifikační údaje

NIČ: 75160692

DIČ: CZ684366203

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

Společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (původní obchodní firma Fondu před udělením povolení k činnosti), vznikla dne 1. září 2013 jako neregulovaná akciová společnost založená obchodní společností ČEZ, a. s., IČO: 452 74 649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581, která byla jediným zakladatelem a akcionářem.

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

S účinností ke dni 10. prosince 2015 došlo k převodu vlastnického práva k 4 kusům akcií vydaných ČEZ Nová energetika, a.s., na společnost ČEZ Teplárenská, a. s., IČO: 273 09 941, se Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 17910.

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

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

Podfond

Inven Capital – Podfond A byl vytvořen dne 1. 2. 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. 2. 2018. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně

a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů.

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

Akcie

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

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu A vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2024 vlastní ČEZ, a.s. 2 514 950 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 4 000 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2024 ve výši 3 163 557 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek je ve výši 3 163 557 tis. Kč.

Orgány Podfondu

Představenstvo

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

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

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

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

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

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

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

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

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

2007 – 2007	ČEZ, a.s.: Manažer projektu strategie
2007 – 2008	ČEZ, a.s.: Vedoucí oddělení hodnocení produktů
2008 – 2010	ČEZ, a.s.: Vedoucí útvaru hodnocení portfolia
2010 – 2012	ČEZ, a.s.: Manažer útvaru hodnocení portfolia
2010 – 2014	ČEZ, a.s.: Ředitel útvaru rozvoje podnikání skupiny ČEZ

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

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

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

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

Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2024 ziskem, který byl tvořen zejména výnosovými úroky a rozpuštěním části vytvořené rezervy na dlouhodobé bonusy. Zisk byl částečně ponížen kurzovými ztrátami a ostatními provozními náklady vynaloženými na chod fondu.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 1. 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.

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2024 ve výši 30 mil. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 277 309 tis. Kč, a podíly ve společnostech Tado GmbH, Vullog S.A.S., Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o., Hometree LTD a v londýnském fondu The Environmental Technologies Fund 2 (hodnoty podílů Sunfire GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH a Zolar GmbH byly dle přecenění k 31.12.2024 nulové), ve výši 2 529 164 tis. Kč. Podíl Podfondu A v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 25 %. Ostatní aktiva ve výši 322 085 tis. Kč k 31. 12. 2024 zahrnují zejména konvertibilní půjčky poskytnuté společností Cloud&Heat, Zolar a Hometree ve výši 279 612 tis. Kč.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

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

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

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

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

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

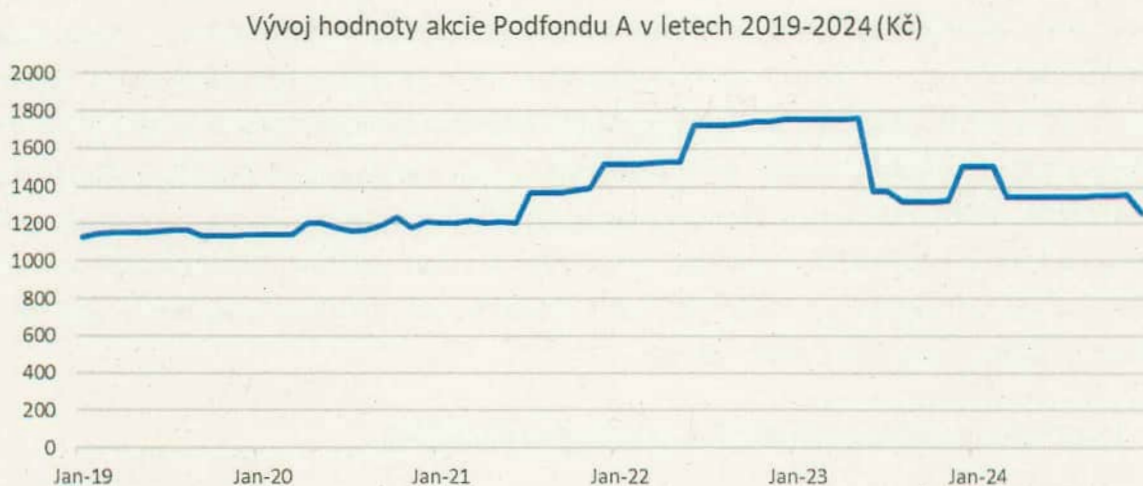
14. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	3 163 192 816	3 776 724 664	4 459 142 783
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 518 950	2 518 950	2 547 219
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	-	327 079	0
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	-	355 348	217 635
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 255,7584	1 499,3249	1 750,5926

V účetním období nebyly vydány ani odkoupeny žádné akcie.



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo po schválení valnou hromadou Fondu k níže uvedeným změnám ve statutu Podfondu A.

S účinností od 10. 1. 2024 došlo ke změně sídla administrátora a k aktualizaci dalších údajů týkajících se administrátora Fondu v čl. 3.1., 4.1., 14.9. a 14.10.

S účinností od 20. 5. 2024 došlo ke změně sídla ČEZ Teplárenská, a. s. v čl. 1.7., k aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4., k aktualizaci údajů týkajících se administrátora v čl. 3.1. a k aktualizaci daňové sazby v čl. 14.12.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v roce 2024 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

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

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

Ocenění společností, které proběhlo ke konci roku 2024, v sobě reflektuje reakci trhu na probíhající konflikty a jejich dopad na hodnotu jednotlivých investic. Mezi hlavní makroekonomické vlivy konfliktů patří zvýšené ceny energií, inflační tlaky, narušení dodavatelských řetězců, zhoršení geopolitické situace a postupné zvyšování výdajů na zbrojení, ale také měnící se ekonomické regulace.

Pokračující válka na Ukrajině neměla významné dopady na obchodní činnost Cílových společností Podfondu v roce 2024. Společnosti uzpůsobily od počátku války v roce 2022 svoje obchodní modely, diverzifikovaly dodavatelské kanály nebo našly alternativní dodavatele některých vstupů a svoji obchodní činnost provozují zejména v západní části Evropy. U společností působících v oblasti dekarbonizace domácností (solární panely, tepelná čerpadla) se projevil vliv vysokých úrokových cen, snížení tlaku na energetickou bezpečnost a zrušení či posunutí některých dotačních titulů což mělo za následek nižší poptávku ze strany domácností. Tento pokles poptávky zvýšil tlak na efektivitu obchodních modelů jednotlivých společností a jejich revizi.

Také válka v Izraeli neměla významný dopad na Cílové společnosti Podfondu, protože jejich obchodní činnost se soustředí hlavně na oblast Evropské Unie.

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktů na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

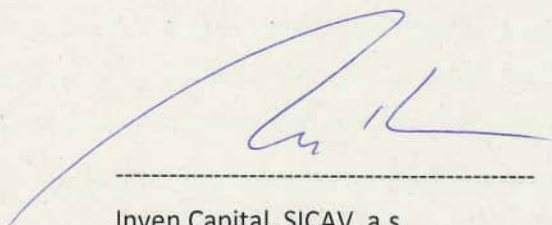
20. Komentář k přílohám

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

V Praze dne 11. dubna 2025



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



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

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2024
2. Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 k 31.12.2024
3. Účetní závěrka k 31. 12. 2024

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2024

Datum zpracování:

březen 2025

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 2024 do 31. prosince 2024).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, SICAV, a.s.

IČO: 020 59 533

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

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

Ovládající osoba

ČEZ, a. s.

IČO: 452 74 649

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

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

K 31. 12. 2024 je držitelem 100 % zakladatelských akcií ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649.

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

K 31. 12. 2024 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu A společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,84 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, která vlastní 0,16 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu B je k 31. 12. 2024 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

K 31. 12. 2024 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu C společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,95 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, která vlastní 0,05 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu D je k 31. 12. 2024 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 společností 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 2024.

Smluvní strany	Číslo smlouvy	Předmět smlouvy a datum
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	6600000209 (dříve 5600005989)	Smlouva o poskytování služeb - mediální služby (webové stránky) ze dne 18. 06. 2015 včetně dodatku č.1 ze dne 24. 09. 2020

		a dodatku č. 2 ze dne 02.12.2024 s účinností od 01.01.2024
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 11
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2211	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v CZK pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 7
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2254	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v EUR pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 5
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_582	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond A ze dne 21. 02. 2018
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_9	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 03. 01. 2022 včetně Dodatku č. 1 ze dne 04. 04. 2023
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_515	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v USD pro ekonomicky spjatou skupinu (MutualCreditFacilityAgreement) ze dne 01. 02. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	6600000388 (dříve 5600009180)	Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu (pověření výkonem vnitřního auditu) ze dne 08. 03. 2018 a dodatek č. 1 ze dne 20.12.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	5600011270	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky s účinností od 09. 01. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2023_1473	Smlouva o úpisu a vydání investičních akcií - Podfond A ze dne 04. 04. 2023
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	53/2024	Rámcová smlouva o poskytování služeb ze dne 20.11.2024 s účinností od 01.01.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	54/2024	Dílní smlouva o poskytování služeb k Rámcová smlouva o poskytování služeb 53/2024 ze dne 20.11.2024 s účinností od 01.01.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2022_162	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0201502284, 0201502287, 0201502320, 0201502323	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě NN ze dne 02. 04. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0203063295	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě NN ze dne 13. 12. 2021
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Teplárenská, a.s.	000329_2023	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 31. 01. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a KART, spol. s r.o.	600/23/054	Smlouva o dílo ze dne 30.11.2023 (dodávka a montáž nabíjecích stanic elektromobilů)

Tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá protiplnění.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

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

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

9. Jiná jednání

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2024 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.

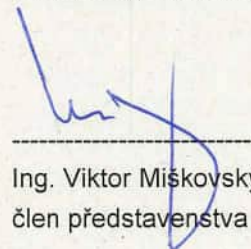
10. Závěr a Prohlášení

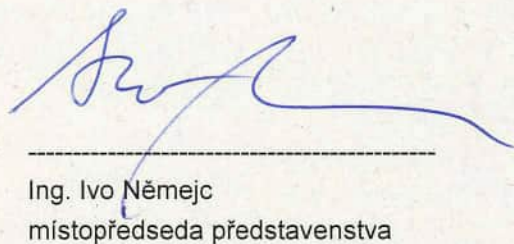
Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, SICAV, a.s. Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích 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 dozorcí radou Inven Capital, SICAV, a.s.

V Praze dne 19. 3. 2025


Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva


Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
69,78 % ČEZ, a. s.					
100 % ČEZ Distribuce, a. s.	★	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/144/4, PSČ 140 53	
51 % Grid Design, s.r.o.	★	24729035	Česká republika	Děšín, Teplická 874/8, Děšín IV-Podmokly, PSČ 405 02	
100 % ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	★	19333650	Česká republika	Praha 4, Vyspěšického 1461/2a, Michle, PSČ 140 00	
100 % in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	★	28255933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01	
100 % 1. Opravárenská společnost, s.r.o.	★	44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01	
100 % ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	★	47306891	Česká republika	Kadaň, Tušimice 13, PSČ 432 01	
100 % SALLEKO, spol. s r.o.	★	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráfova tř. 1371/16, Horka-Domyk, PSČ 674 01	
100 % MD projekt s.r.o.	■	46990020	Česká republika	Třebíč, Cyriometodějská 32/15, Nové Dvory, PSČ 674 01	
zánik společnosti fúzí s ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. 1. 11. 2024		28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Skuherského 1361/45, PSČ 370 01	
100 % ČEZ ESCO, a.s.	★	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ ESÚ, s.r.o.	★	27804721	Česká republika	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00	
změna názvu společnosti 1. 7. 2024 (původně ČEZ Energetické služby, s.r.o.)					
100 % HALEM OSTRAVA, s.r.o.	★	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jizdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00	
100 % IVITAS, a.s.	★	25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 83/24, Vítkovice, PSČ 703 00	
100 % ČEZ Energo, s.r.o.	★	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Energo Polska Sp. z o.o.	★	0001097832	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
vznik společnosti 19. 4. 2024					
100 % Solární servis, s.r.o.		27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 1388/18, Michle, PSČ 140 00	
100 % ENESA a.s.	★	27382052	Česká republika	Praha 9, Českomoravská 2532/19b, Libeň, PSČ 190 00	
100 % AZ KLIMA a.s.	★	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
12 % SKO-ENERGO, s.r.o.		61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 869, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01	
100 % AirPlus, spol. s r.o.	★	25419131	Česká republika	Modlany, č.ev. 22, PSČ 417 13	
100 % HORMEN CZ s.r.o.	★	27154742	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 % HORMEN SK s.r.o.	★	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattelova 12, PSČ 831 03	
100 % Domat Control System s.r.o.	★	27189465	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Ččvice, PSČ 530 06	
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 % Domat Control System s. r. o.		44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovni 4, Petržalka, PSČ 851 01	
100 % KART, spol. s r.o.	★	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
51 % ENVĚZ, a. s.		07334214	Česká republika	Havířov, Svornosti 86/2, Město, PSČ 736 01	
100 % EP Rožnov, a.s.	★	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61	
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 % EPIGON spol. s r.o.		18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, 1. máje 2632, PSČ 756 61	
změna sídla 14. 6. 2024 (původně Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61)					
100 % PIPE SYSTEMS s.r.o.		25897815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61	
100 % ELIETROPROJEKTA SLOVAKIA, s.r.o.		36230804	Slovensko	Piešťany, Vajanského 58, PSČ 921 01	
100 % Green Energy Capital, a.s.		14043505	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % CAPEXUS s.r.o.		24131326	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 % EL-ENG s.r.o.		27693554	Česká republika	Holešov, Palackého 859/78, PSČ 769 01	
akvizice společnosti 4. 12. 2024					
100 % EL-ENG RO SRL		18905126	Rumunsko	Cristian, Str. Postăvarului, nr. 2BIS, Jud. Braşov, PSČ 507055	
akvizice společnosti 4. 12. 2024					
69,85 % ÚJV Řež, a. s.		46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 % SKODA PRAHA a.s.		00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.		47718684	Česká republika	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00	
100 % Centrum výzkumu Řež s.r.o.		26722445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 % Centrum výzkumu Řež Innovations s.r.o.		21698210	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
vznik společnosti 11. 6. 2024					
100 % RadioMedic s.r.o.		28389638	Česká republika	Husinec, Řež 289, PSČ 250 68	
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	★	60715871	Česká republika	Brno, Besslova 972/3, Veverí, PSČ 602 00	
100 % ČEZ Invest Slovensko, a.s.	★	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/144/4, PSČ 140 53	
49 % Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.		45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02	
100 % JESS OZE s.r.o.		55011136	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
100 % JESS Projects s.r.o.		55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
50 % ESCO Slovensko, a. s.		52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
v důsledku rozdělení odstěpením sloučením došlo k 1. 1. 2024 k převodu vlastnictví akcií společnosti ESCO Slovensko, a. s., ze společnosti ČEZ ESCO, a. s., jako společnosti rozdělované, na ČEZ Invest Slovensko, a. s., jako společnost nástupnickou					
100 % C-Donia a.s.	■	47256265	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
zánik společnosti fúzí s ESCO Slovensko, a. s., 1. 1. 2024					
100 % ESCO Distribuční systavy a.s.		47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 917 01	
100 % AZ KUMA SK, s.r.o.		35796944	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
55 % SPRAYBYTKOMFORT, a.s. Prešov		31718523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
100 % ESCO Servis, s. r. o.		31706053	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01	
100 % CAPEXUS SK s. r. o.		35937190	Slovensko	Bratislava, Karadžičova 14, Ružinov, PSČ 821 08	
100 % ELIMER, a.s.		36306941	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Srmianska 19, PSČ 915 01	
57,72 % BIOPEL, a.s.		46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34	
zvýšení podílu o 2,29 % 13. 5. 2024 (původně 55,43 %)					
100 % ČEZ ICT Services, a. s.	★	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53	
100 % Telco Pro Services, a. s.	★	29149278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % Telco Infrastructure, s.r.o.	★	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZNET s.r.o.		26378191	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
změna sídla 1. 12. 2024 (původně Tachov, Vládmovská 1602, PSČ 347 01)					
100 % CERBEROS s.r.o.	■	24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společnosti ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
85 % Magnalín, a.s.		27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Kukleny, PSČ 500 04	
100 % INTERTEXT 2000, s.r.o.		25352288	Česká republika	Vsetín, Palackého 166, PSČ 755 01	
100 % Optické síťe s.r.o.		29460212	Česká republika	Valašské Meziříčí, Zašovská 778, Krásno nad Bečvou, PSČ 757 01	
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.		48150029	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSČ 101 00	
100 % Web4Soft Internet s.r.o.	■	28595734	Česká republika	Jeseník, Masarykovo nám. 60/5, PSČ 790 01	
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společnosti ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
100 % WIMS s.r.o.		48289957	Česká republika	Most, Moskevská 14, PSČ 434 01	
akvizice společnosti 9. 4. 2024					
100 % EDERA Group a.s.		27461254	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 % EDERA Jičín s.r.o.	■	17211654	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s EDERA Group a.s. 1. 12. 2024					
100 % Metropolitní s.r.o.		48172481	Česká republika	Havlíčkův Brod, Dobrovského 2366, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 % Metropolitní Havlíčkův Brod s.r.o.	■	25296396	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 % Metropolitní Chotěboř s.r.o.	■	09254111	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 % ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	★	25938924	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
změna sídla 1. 1. 2024 (původně Hradec Králové, Křížkova 788/2, PSČ 500 03)					
100 % PV Design and Build s.r.o.		13955454	Česká republika	Praha 9, Ocelářská 1354/35, Libeň, PSČ 190 00	
99,57 % ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.		24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	
100 % ČEZ Prodej, a.s.	★	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53	0,39 %
100 % TENAUR, s.r.o.	★	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Teplárenská, a.s.	★	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Tepllo Klášterec s.r.o.	■	22801600	Česká republika	Klášteř nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Mířetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51	
zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 % Energetické centrum s.r.o.	★	28051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01	
55,83 % Topná společnost města Ústí nad Labem s.r.o.		49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malářova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11	
100 % ACTHERM Distribuce s.r.o.		06446621	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 % MARTIA a.s.	★	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezří 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11	
100 % Elektrárna Dukovany II, a. s.	★	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Elektrárna Temelín II, a. s.	★	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Energotrans, a.s.	★	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Areal Třeboradice, a.s.	★	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Inven Capital, SICAV, a.s.		02059533	Česká republika	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00	
51,05 % LOMY MOŘINA spol. s r.o.	★	61465369	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17	
100 % OSC, a.s.	★	60714794	Česká republika	Brno, Staráčkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00	
100 % Severočeské doly a.s.	★	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01	
100 % PRODECO, a.s.	★	25020790	Česká republika	Blina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01	
100 % Revitrans, a.s.	★	25028197	Česká republika	Blina, Důlní č.p. 429, PSČ 418 01	
100 % SD – Kolejová doprava, a.s.	★	25438107	Česká republika	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01	
40 % South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.		17641349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1789/9, České Budějovice 2, PSČ 370 05	20 %
100 % ŠKODA JS a.s.		25235753	Česká republika	Plzeň, Orlik 266/15, Bolevec, PSČ 316 00	
100 % Nuclear Property Services, s.r.o.		27135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % FVE Mydlovary, s.r.o.		21518963	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
vznik společnosti 29. 4. 2024					
100 % ČEZ IV & Wind a.s.		28500491	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
akvizice společnosti 26. 8. 2024, změna sídla 3. 10. 2024 (původně Praha 1, Nekázanka 880/11, Nové Město, PSČ 110 00)		22207660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Trade, a.s.					
vznik společnosti 30. 10. 2024					

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dočasně společnosti ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- pravnučky ČEZ, a. s.
- prapravnúčky ČEZ, a. s.
- prapravnúčky ČEZ, a. s.
- člen Koncernu ČEZ
- zaniklá společnost

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
100 %	ČEPRO, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	RoBiN OIL s.r.o.	60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
		49823574	Česká republika	Kladno, Libušina 172, Dubí, PSČ 272 03	
akvizice společnosti 29. 1. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEPRO, a.s., 1. 9. 2024					
84 %	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodčikova 34 č.p. 701, PSČ 111 21	16 %
100 %	Letiště Praha, a. s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 160 08	
100 %	Prague Airport Real Estate, s.r.o.	09745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Exportní garantní a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodčikova 34/701, PSČ 111 21	
100 %	GALILEO REAL, k.s. v likvidaci	2675291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00	
komplementář je IMOB a.s. v likvidaci					
96,85 %	HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Křechečhlavy, PSČ 272 01	
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	SLOVIM s.r.o. v likvidaci	08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00	
100 %	MERO ČR, a.s.	60193468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01	
100 %	MERO Germany GmbH	15212278	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88	
49 %	MUFIS a.s.	60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žižkov, PSČ 130 00	
100 %	PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	OKD, a.s.	05979277	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
100 %	OKD, HBZS, a.s.	47676019	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
změna sídla 27. 12. 2024 (původně Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00)					
100 %	THERMAL-F, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
100 %	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00000669	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	SERENUM, a.s.	01438875	Česká republika	Brno, Jana Babáka 2733/11, Křídlo Pole, PSČ 612 00	
100 %	HIQHREEX, a.s.	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
změna názvu společnosti 1. 11. 2024 (původně VZLU TECHNOLOGIES, a.s.)					
100 %	TESTION, a.s.	04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
změna názvu společnosti 1. 10. 2024 (původně VZLU TEST, a.s.)					
100 %	VESPER SPACE Inc.	30-1428691	USA	Sarasota, 2198 Main Street, Florida, PSČ 34237	
vznik společnosti 14. 10. 2024					

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
69,78 %	CEZ, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	zánik společnosti likvidací 24. 4. 2024	45274849	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	CEZ Bulgaria Investments B.V.	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	CEZ MH B.V.	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
37,36 %	Akenjeri Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjeri Doğalgaz İthalat İhracat ve Tопtan Ticaret A.Ş.	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjeri Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Tопtan Ticaret A.Ş.	512971	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Aken Europe B.V.	865516923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSČ 1217KR	
100 %	CEZ Hungary Ltd.	01-09-739572	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fszt., PSČ 1133	
100 %	CEZ Ukraine LLC	34728482	Ukrajina	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
100 %	zánik společnosti likvidací 10. 7. 2024				
100 %	CEZ Produktivty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Holdings B.V.	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	Baltic Green III sp. z o.o. w likwidaci	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 29. 2. 2024				
100 %	A.E. Wind S.A. w likwidaci	0000610284	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 18. 1. 2024				
99,33 %	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	0,67 %
100 %	CEZ Skawina S.A.	0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
100 %	CEZ Skawina II sp. z o.o.	000117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
	zánik společnosti 24. 7. 2024				
100 %	CEZ Chorzów S.A.	0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidaci	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
	vstup do likvidace 17. 4. 2024				
100 %	Elevation Group B.V.	65782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	OEM Energy sp. z o.o.	0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	zvýšení podílu o 22,32 % 7. 11. 2024 (původně 77,68 %)				
100 %	HPMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000994045	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	změna sídla 21. 6. 2024 (původně Racibórz, ul. Piaskowa nr. 11, PSČ 61-049)				
100 %	E-City Polska sp. z o.o.	0000616808	Polsko	Poznań, Piłkowska 212A, PSČ 61-693	
100 %	Euroklimat sp. z o.o.	0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSČ 62-002	
	zvýšení podílu o 4 % 22. 10. 2024 (původně 96 %)				
100 %	TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokosowa 2, PSČ 60-185	
100 %	Instal Bud Biegana Sp. z o.o.	0000417798	Polsko	Żelechówek, ul. Rawska nr. 12, PSČ 97-226	
	akvizice společnosti 5. 4. 2024				
100 %	Metrolog sp. z o.o.	0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
61,31 %	Elevation Co-Investment GmbH & Co. KG	HRA 504526	Německo	Jena, Göschwitzer Str. 56, PSČ 07745	
	zvýšení podílu na 56,15 % 6. 11. 2024 (původně 32,77 %), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou, zvýšení podílu o 5,16 % 20. 12. 2024 (původně 56,15 %)				
92 %	Elevation Deutschland Holding GmbH	HRB 513963	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	8 %
	změna sídla 26. 11. 2024 (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745)				
100 %	Elevation GmbH	HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	
100 %	D-I-E Elektro AG	HRB 504087	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	ELAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSČ 63128	
100 %	AMPRO Medientechnik GmbH	HRB 49393	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 10376	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Elektro-Decker GmbH	HRB 48444	Německo	Essen, Holzstr. 7-9, PSČ 45141	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions GmbH	HRB 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Scherhubel 14, PSČ 92253	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	91310115791438905Y	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 %	ETS Engineering Kft.	01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utca 5. 3. em. 4, PSČ 118	
100 %	Rudolf Fritz GmbH	HRB 508518	Německo	Rüsselsheim am Main, Hans-Sachs-Straße 19, PSČ 65428	
100 %	En-plus GmbH	HRB 9535	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer Straße 2, PSČ 39106	
100 %	Hermos AG	HRB 3996	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Hermos Systems GmbH	HRB 16037	Německo	Dresden, Hamburger Straße 65, PSČ 01157	
70,72 %	HERMOS International GmbH	HRB 4187	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	29,28 %
100 %	HERMOS SBN, BHD	717709-41	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sg. Jernih 8/1, Seksyen 8, PSČ 46050	
100 %	Hermos SBN	0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstańców Śląskich, lok. 1, PSČ 47150	
100 %	Hermos Signaltechnik GmbH	HRB 136955	Německo	Neufahrn, Hanna-Braun-Straße 59, PSČ 85375	
	zánik společnosti fúzi s Hermos AG na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 19. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	Hofmoeckel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH	HRB 43510	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
	změna právní formy (původně GmbH & Co. KG), změna názvu společnosti (původně Elektro Hofmoeckel GmbH & Co. Elektroanlagen KG), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRA 8993), to vše 29. 8. 2024				
100 %	Elektro Hofmoeckel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 3217	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
100 %	Hermos Schaltanlagen GmbH	HRB 2326	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 106308	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	HRB 165983 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Entact Energy GmbH	HRB 148861 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	NEK Facility Management GmbH	HRB 149310 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Hybridkraftwerk Culmeystraße Projekt GmbH	HRB 159001 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	WPG Projekt GmbH	HRB 183196 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	zánik společnosti po zrušení konkurzu (po splnění rozvrhového usnesení) 27. 2. 2024				
100 %	BELECTRIC Greenwest GmbH	HRB 9187	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solkraftwerk Deubach GmbH & Co. KG	HRA 10311	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	změna názvu společnosti 1. 3. 2024 (původně Belectric SP Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG)				
100 %	Belectric Asset Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solkraftwerk Reddehausen GmbH & Co. KG	HRA 10187	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
99 %	Solkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10340	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	převod 15 SP Solarprojekte 103 GmbH & Co. KG na osobu ovládanou podnikatelské skupením ovládané Českou republikou – Ministerstvem financí 23. 2. 2024				
100 %	Solkraftwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8668	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10443	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8959	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	SYNECOTEC Deutschland GmbH	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Sickingenstraße 39, PSČ 69126	
100 %	GWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 12561	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	GWE Verwaltungs GmbH	HRB 8588	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	Pell und Partner Ingenieure GmbH	HRB 208712 B	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSČ 10407	
100 %	IBP Verwaltungs GmbH	HRB 225124	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	IBP Ingenieure GmbH	HRB 278660	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	BELECTRIC GmbH	HRB 5161	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRA 10310	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 8580	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	HRB 8581	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8584	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	HRB 8585	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRA 10314	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRB 8582	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 105 GmbH & Co. KG	HRA 10184	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy PV-Sonnenanlage Verwaltungs-GmbH	HRB 6255	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 9465	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy Stromertrag Verwaltungs-GmbH	HRB 6655	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 2504 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9623 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	SP Solarprojekte 18 Verwaltungs-GmbH	HRB 8313	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	SP Solarprojekte 20 Verwaltungs-GmbH	HRB 8311	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzi s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP 105 GmbH & Co. KG	HRA 10510	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 GmbH & Co. KG	HRA 10509	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10506	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH	HRB 9136	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	BELECTRIC ESPANA, S.L.	B708060624	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	zánik společnosti 23. 2. 2024, změna sídla 2. 10. 2024 (původně Madrid, calle Raimundo Fernandez Villaverde 61 - 3 ^a , PSČ 28003)				
100 %	PRODIGIO SOLAR ENERGIA IV, S.L.U.	B6726519	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	akvizice společnosti 31. 7. 2024				
100 %	Rawicom PV 15 sp. z o.o.	0000958590	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024				
100 %	Rawicom PV 55 sp. z o.o.	0001075401	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024				
75,10 %	GESPA GmbH	HRB 93521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSČ 65428	
100 %	Pantegra Ingenieure GmbH	HRB 56186	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	změna sídla 26. 8. 2024 (původně Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSČ 63263)				
100 %	SERCOO Group GmbH	HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Strasse 125, PSČ 49811	
100 %	Brandt GmbH	HRB 200590	Německo	Rockstedt, Osterleiste-Strasse 6, PSČ 27404	
100 %	Böcker & Essing GmbH	HRB 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Strasse 125, PSČ 49811	
100 %	Deutsche Technik Service GmbH	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Strasse 1, PSČ 27404	
	zánik společnosti fúzi se SERCOO ENERGY GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 23. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	MT Energy Service GmbH	HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Strasse 1, PSČ 27404	
100 %	MWB Power GmbH	HRB 29426 HB	Německo	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSČ 27568	
100 %	SERCOO ENERGY GmbH	HRB 1861	Německo	Mengkofen, Ettenkofen 20, PSČ 84152	
51 %	GEE – Green Energy Efficiency GmbH	HRB 32783	Německo	Magdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSČ 39106	
100 %	Elevation Green GmbH	HRB 260102 B	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSČ 10117	
	změna názvu společnosti (původně SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 8306), změna sídla (původně Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509), to vše 23. 1. 2024				
100 %	Elevation Holding Italia Srl	02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa consulting Srl	01749650201	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa Srl	02936450209	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.	02996040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03139141208	Itálie	Monghidoro (BO), Via Provinciale 31, PSČ 40063	
	zvýšení podílu o 30 % 26. 6. 2024 (původně 70 %)				
100 %	AxÉ AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A.R.L.	02825841204	Itálie	Bologna (BO), Via delle Lame 118, PSČ 40122	
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02523770218	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSČ 37052	
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L.	02969370986	Itálie	Chiari (BS), Via San Monticelli 4, PSČ 25032	
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l.	04132601206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSČ 40124	
100 %	Belectric Italia Srl	02406930590	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 2. 2. 2024 (původně Latina (LT), Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	CDAM S.R.L.	03038000596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina (LT), Via Priverno 18, PSČ 04100)				
1					

Příloha č. 2

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

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

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

Název produktu: Inven Capital – Podfond A ("Podfond A")

Identifikační kód právnické osoby: 75160692 (NIČ Podfond A)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice

☒ ☐ Ano	☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ___% ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___%, a to ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ investice se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

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

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem A

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

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



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

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

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond A v roce 2024

Přestože jsme do společností v portfoliu Podfondu A investovali v letech 2015-2021, většinou tedy před vstupem SFDR v platnost, přikládali jsme již dříve váhu řadě ukazatelům udržitelnosti během investičního procesu. V první řadě jsem se ujistili, že aktivity společností nepatří do zakázaných aktivit, jak je definuje statut Podfondu A, např. aktivity poškozující přírodu a společnost, dětská práce, výroba zbraní a podobné druhy aktivit. Dále bylo pro nás nezbytné, aby společnost působila určitým způsobem pozitivně na životní prostředí nebo společnost.

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

Sběr dat týkajících se udržitelnosti provádíme pomocí profesionální platformy Worldfavor, kterou jsme implementovali v roce 2023 (poprvé jsme ji použili na sběr dat za období roku 2022). Na základě těchto dat publikujeme na našich webových stránkách prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech našich portfoliových společností na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 každoročně do konce června za předcházející období.

Přehled dat, které jsme takto získali od našich portfoliových společností za rok 2024, je shrnut do několika širších kategorií níže. Dále je zde uvedeno srovnání s daty roku 2023.

V roce 2024 jsme získali data od 9 společností z celkových 10 portfoliových společností Podfondu A, které tvoří 96% investic Podfondu A z hlediska reálné hodnoty. Při sběru dat jsme se zaměřili na start-upy, tedy rozvíjející se společnosti vyvíjející inovativní produkt. Nesbírali jsme data od investice do britského fondu ETF („fond ETF“) kvůli nevýznamné

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

povaze investice z hlediska udržitelnosti (nejedná se o rostoucí se start-up, má malý počet zaměstnanců). V roce 2023 jsme získali data od 9 z 11 společností Podfondu A, které tvořily 97% investic Podfondu A z hlediska reálné hodnoty. Meziročně tak nejsou data kvůli rozdílnému počtu portfoliových společností přímo porovnatelná.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl demonstrován u všech portfoliových společností v roce 2024.

Environmentální ukazatele

Všechny portfoliové společnosti Podfondu A prosazují environmentální vlastnosti a věnují pozornost klimatické změně. Jejich činnosti zahrnují řadu aktivit od měření uhlíkové stopy a iniciativ na její redukci, přes dohled představenstva na plnění environmentálních cílů či hodnocení rizik vyplývajících z globálního oteplování.

Svoji uhlíkovou stopu (scope 1 až 3) měřilo v roce 2024 40% společností Podfondu A, v roce 2023 to bylo 36%.

80% portfoliových společností Podfondu A zavedlo iniciativy na snížení produkce odpadu, což představuje nárůst ze 70% v roce 2023. 60% společností využívá obnovitelné zdroje energie, což představuje malý nárůst ze 40% v roce 2023.

Sociální ukazatele

Všechny společnosti Podfondu A prosazují sociální vlastnost. V oblasti prosazování sociálních cílů jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly a dodavatelského řetězce.

Společnosti Podfondu A zaměstnávaly průměrně 32% žen v roce 2024, v roce 2023 to bylo 33%. 80% portfolia Podfondu A měřilo spokojenost svých zaměstnanců v roce 2024, v roce 2023 to bylo 73%. Fluktuace zaměstnanců se v roce 2024 pohybovala na úrovni průměrných -16%, v roce 2023 byla v průměrné výši 37%.

Směrnici týkající se dodavatelského řetězce mělo v roce 2024 70% portfoliových společností Podfondu A, což představuje nárůst z 55% v roce 2023.

Ukazatele správy a řízení

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

Alespoň jednoho nezávislého člena představenstva mělo 40% společností Podfondu A v roce 2024, oproti 45% v roce 2023.

80% společností má zaveden whistleblowing mechanismus, oproti 73% v roce 2023. 90% společností formulovalo protikorupční politiku v roce 2024, což představuje nárůst oproti 73% společností v roce 2023. Směrnici upravující pravidla chování má 80% společností v roce 2024, oproti 73% v roce 2023.

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

V porovnání let 2024 a 2023 vidíme podobné výsledky v prosazování enviromentálních a sociálních vlastností produktu. Srovnání jednotlivých ukazatelů s rokem 2023 je uvedeno u jednotlivých ukazatelů v sekci výše.

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

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

Záměrem Podfondu A není provádět udržitelné investice.

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

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Záměrem Podfondu A není provádět udržitelné investice.

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

N/A



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

Přestože Podfond A neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 2024 publikoval prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost podle přílohy 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/1288, v platném znění („RTS“) na svých webových stránkách [Inven Capital](#) v sekci „Info for investors“.

Podfond A zohledňuje následující nepříznivé dopady na udržitelnost:

- emise skleníkových plynů,
- uhlíkovou stopu,
- intenzitu emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno,
- expozici vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv,
- podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů,
- intenzitu spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima,
- činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti,
- emise do vody,
- podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu,
- porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky,

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

- chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky,
- neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů,
- genderová diverzita v představenstvu,
- expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně),
- investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku,
- chybějící kodex chování dodavatelů,
- chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **1.1.2024-31.12.2024**

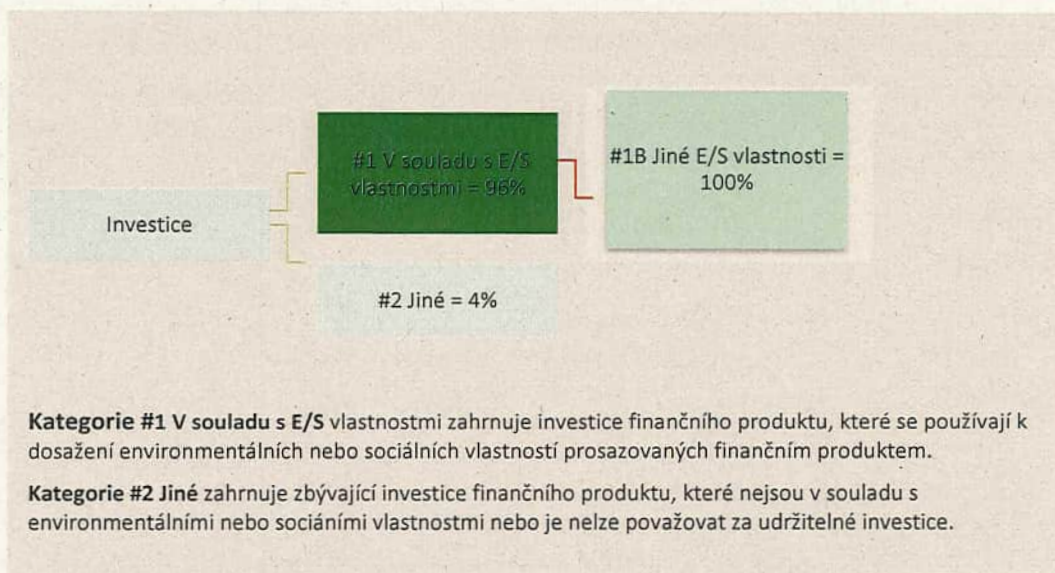
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Hometree	Chytrá energetika	39%	Velká Británie
Tado	Chytrá energetika	25%	Německo

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- Není relevantní, neboť se Podfond A nezavázal uskutečnit udržitelné investice.

Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Poznámka: **#2 Jiné** zahrnuje Fond ETF.

- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?**

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích:

- výroba vodíku,
- elektromobilita,
- logistika,
- instalace solárních panelů a tepelných čerpadel,
- optimalizace spotřeby energie,
- ostatní (cloud).



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

V současnosti není záměrem Podfondu A provádět udržitelné investice.

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

☐ Ano

☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

☒ Ne

Podfond A nesleduje v referenčním období cíl udržitelných investic, nicméně se postupně připravuje na implementaci screeningu udržitelných hospodářských činností u svých portfoliových společností podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic, v platném znění (**Taxonomie EU**). Vzhledem k nedostatku dostupných dat a připravenosti společností tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfondu A s EU taxonomií 0 % ke konci roku 2024. Společnosti, do kterých Podfond A investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

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

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

Podfond A neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

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

V současnosti není záměrem Podfondu A provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozímu referenčnímu období nezměnil a je nulový.

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

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

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

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





Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond A nesleduje cíl udržitelných investic.



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

Do položky "Jiné" byl zahrnut investice, u kterých jsme nesbírali data v roce 2024. Jedná se o venture capital fond, ve kterém držíme malý (5%) podíl.



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

Investiční manažeři Invenu aktivně sledující činnost portfoliových společností a účastní se zasedání představenstev daných společností (ve většině společností má Inven v představenstvu člena). V roce 2024 představil Inven svým portfoliovým společnostem výsledky sběru dat v oblasti udržitelnosti za rok 2023. Na základě vyhodnocení zjištěných skutečností pomáhá Inven svým portfoliovým společnostem nastavit priority a cíle v oblasti udržitelnosti v závislosti na individuálních potřebách každé společnosti.

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



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

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

- *Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?*

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Inven Capital – Podfond A
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2024

tis. Kč	Poznámka	2024 Brutto	2024 Korekce	2024 Netto	2023 Netto
AKTIVA					
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní					
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7	5 000	0	5 000	5 000
v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky		5 000	0	5 000	5 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	4	277 309	0	277 309	619 611
v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky		277 309	0	277 309	619 611
5 Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami					
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	2 529 164	0	2 529 164	3 132 324
7 Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách					
8 Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách					
9 Dlouhodobý nehmotný majetek a) goodwill					
10 Dlouhodobý hmotný majetek z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost b) ostatní provozní majetek					
11 Ostatní aktiva	6,8	322 085	0	322 085	55 116
12 Pohledávky za upsaný základní kapitál					
13 Náklady a příjmy příštích období	9	30 000	0	30 000	30 000
Aktiva celkem		3 163 557	0	3 163 557	3 842 050

ROZVAHA
K 31.12.2024

tis. Kč		Poznámka	2024	2023
	PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky			
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4	Ostatní pasiva	11	364	5 040
5	Výnosy a výdaje příštích období			
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	12	0	60 285
7	Podřízené závazky		0	60 285
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál			
9	Emisní ážio			
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku z toho: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku			
11	Rezervní fond na nové ocenění			
12	Kapitálové fondy		2 543 186	2 543 186
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí	10	-101 774	449 681
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	656 428	739 942
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	65 353	43 915
	Vlastní kapitál celkem	10	3 163 192	3 776 725
	Pasiva celkem		3 163 557	3 842 050

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

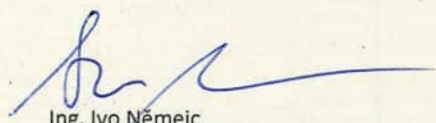
2024

2023

3 163 192

3 776 725

Podpis statutárního orgánu:

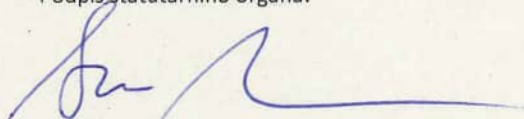

Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva


Ing. Petr Míkovce
předseda představenstva

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK 2024**

tis. Kč		Poznámka	2024	2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	40 089	62 881
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	8,15	17 530	10 112
2	Náklady na úroky a podobné náklady			
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3	Výnosy z akcií a podílů	15	0	-520
	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	15	0	-520
4	Výnosy z poplatků a provizí		0	6
5	Náklady na poplatky a provize	14	-30 000	-30 000
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-153	-20 056
7	Ostatní provozní výnosy			
8	Ostatní provozní náklady			
9	Správní náklady			
	v tom: a) náklady na zaměstnance			
	z toho: aa) mzdy a platy			
	ab) sociální a zdravotní pojištění			
	b) ostatní správní náklady			
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16	Rozpuštění ostatních rezerv			
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	12	60 285	34 987
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		70 222	47 298
23	Daň z příjmů	13	-4 869	-3 383
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		65 353	43 915

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva



Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

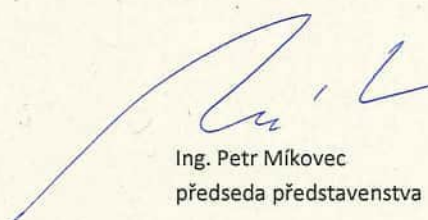
PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
ZA ROK 2024

tis. Kč	Skutečnost v účetním období	
	2024	2023
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	
	5 000	5 000
	<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>	
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	70 222 47 298
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-102 147 -86 201
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-60 285 -34 987
A.1.3.	Přecenění aktiv	-1 772 19 788
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv	0 -8 122
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-40 089 -62 881
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-31 925 -38 903
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-2 567 902
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-2 819 1 785
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	253 -883
A.2.3.	Změna stavu zásob	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-34 492 -38 001
A.3.	Výdaje z plateb úroků	
A.4.	Přijaté úroky	22 559 52 769
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-4 439 -7 761
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-16 371 7 007
	<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-325 931 -69 343
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv	0 8 122
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-325 931 -61 221
	<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>	
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	342 302 226 285
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	0 -172 070
C.3.1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	
C.3.2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	342 302 54 215
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0 0
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze	
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	5 000 5 000

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



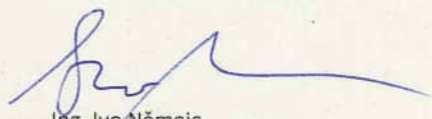
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

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

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2023	2 715 257	1 004 494	810 570	-71 177	4 459 143
Emise/odkup investičních akcií	-172 070				-172 070
Přecenění investic		-554 812	548		-554 264
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			-71 177	71 177	0
Výsledek hospodaření běžného období				43 915	43 915
Stav k 31.12.2023	2 543 186	449 681	739 942	43 915	3 776 725
Emise/odkup investičních akcií					0
Přecenění investic		-551 456	-127 429		-678 885
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			43 915	-43 915	0
Výsledek hospodaření běžného období				65 353	65 353
Stav k 31.12.2024	2 543 186	-101 774	656 428	65 353	3 163 192

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejce
 místopředseda představenstva


 Ing. Petr Míkovec
 předseda představenstva

POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2024 došlo ke změně skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku týkajících se drobné změny v evidenci skutečných majitelů a v zápisu o znovuzvolení dvou stávajících členů DR, kterým skončilo funkční období.

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

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2024:

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

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

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

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

Podfond A má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu A platná k 31. prosinci 2024 je ze dne 20. května 2024.

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

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

1. 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 2024 a 2023.

Vyhláška 501/2002, Sb., od 1. 1. 2021 vyžaduje aplikaci mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard", příp. „IFRS“) pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce.

Tato účetní závěrka je sestavena za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond A používal při sestavení účetní závěrky za rok 2024 a 2023, jsou následující:

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

Finanční nástroje zahrnují finanční aktiva a finanční závazky. Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky (akcie portfoliových společností) nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum.

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

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

i. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

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

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

Další investicí, které spadají do této kategorie jsou konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Fondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvlášť jistina a zvlášť derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Konvertibilní půjčky jsou vykázány v rozvaze v ostatních aktivech.

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

ii. 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 metod ocenění, které využívají významná vstupní data, která jsou přímo nebo nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích
- Úroveň 3: reálná hodnota je stanovena na základě ocenění, u kterých významná vstupní data nejsou odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích a využívají se teda nepozorovatelné vstupní veličiny

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

iii. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a ostatní oběžná finanční aktiva oceňuje Fond jejich nominální hodnotou, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti. Nominální hodnota se případně snižuje o opravnou položku na potencionální selhání. Opravné položky se tvoří dle ratingu protistrany (tzv. pravděpodobnosti defaultu) násobeného koeficientem LGD (Loss Given Default) ve výši 45 %, pokud není v konkrétním případě určeno jinak. Aktuálnost ratingu protistrany se prověřuje minimálně jednou ročně. V roce 2024 bylo stanoveno procento opravné položky ve výši 0,045 %.

iv. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

v. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

d) Ostatní pasiva

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

e) Ostatní aktiva

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

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

f) Pohledávky za bankami

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Pohledávky v rámci cash pooling Fond oceňuje nominální hodnotou, která se snižuje o opravnou položku na potenciální selhání. Opravné položky se tvoří dle ratingu protistrany (tzv. pravděpodobnosti defaultu) násobeného koeficientem LGD (Loss Given Default) ve výši 45 %, pokud není v konkrétním případě určeno jinak. Aktuálnost ratingu protistrany se proěřuje minimálně jednou ročně. V roce 2024 bylo stanoveno procento opravné položky ve výši 0,045 %.

h) Rezervy

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

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

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

i) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami Podfond A nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu A používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Podfondu A stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě

všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

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

l) Daň z příjmů

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

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

Společnost je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně Společnosti. Společnost neměla v roce 2024 žádné daňové náklady ve spojitosti s dorovnávací daní.

m) Následné události

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

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

n) Kapitálové nástroje

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

Investiční akcie splňují definici nástroje s prodejní opcí a výjimky uvedené v IAS 32.16A-B. Z tohoto důvodu Fond klasifikuje a vykazuje investiční akcie ve vlastním kapitálu.

3. PRVNÍ APLIKACE IFRS 9

Fond předložil účetní závěrku, kde se vykazování finančních nástrojů řídí standardem IFRS 9 a navazujícími standardy (zejména IAS 32, IFRS 7, IFRS 13, IFRS 16) poprvé za účetní období 2021.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. 2024 jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky

za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 pohledávku z cash poolingů ve výši 277 309 tis. Kč a 619 611 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která pro rok 2024 v případě kreditní úrokové sazby na CZK účtu zůstává stejná jako v roce 2023 a to vypočítaná dle vzorce O/N PRIBOR - 0,50% p.a., na EUR účtu je úroková sazba vypočítaná dle vzorce €STR O/N - 1,00 % p.a., kdy došlo od 8.1.2024 k jejímu navýšení z původních 0,0 % p.a.

Účetní hodnota pohledávek za nebankovními subjekty k 31. 12. 2024 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Výše opravné položky z důvodu potenciálního selhání za rok 2024 vychází ve výši 279 tis. Kč a Fond o ni neúčtuje z důvodu nízké materiality a minimálního rizika potenciálního selhání Skupiny ČEZ. Splatnost pohledávek za nebankovními subjekty je na požádání. Pohledávky denominované v EUR nejsou citlivé na úrokovou míru, pohledávky v CZK generují výnosy závislé na úrokových sazbách, při změně úrokové sazby o 1 % se z mění výnosy cca o 3 mil. Kč.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31. 12. 2024.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 1. 1. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31.12.2024
FVOCI	3 541 391	119 646	-	-600 911	3 060 126	117 315	-28 328	-722 900	2 426 213
FVTPL	88 699	-	-8 642	-7 859	72 198	-	-	30 753	102 951
Celkem	3 630 090	119 646	-8 642	-608 770	3 132 324	117 315	-28 328	-692 148	2 529 164

Fond pro všechny investice (s výjimkou investice do fondu ETF 2) použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) dle IFRS 9.5.7.5. V případě ETF2 Fond použil metodu ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření, viz. bod 3c.

Přírůstky ve výši 117 315 tis. Kč k 31.12.2024 představují dodatečné investice do společností Vulog ve výši 26 533 tis. Kč a Woltair ve výši 88 748 tis. Kč a navýšení investic z důvodu kapitalizace transakčních nákladů (právní poradenství) ve výši 2 033 tis. Kč.

Přírůstky ve výši 119 646 tis. Kč k 31.12.2023 představují dodatečné investice do společností CosmoTech ve výši 18 103 tis. Kč, Eliq ve výši 65 410 tis. Kč a Woltair ve výši 35 018 tis. Kč a navýšení investic z důvodu kapitalizace transakčních nákladů (právní poradenství) ve výši 1 114 tis. Kč. Dále došlo k prodeji části podílu ve společnosti The Environmental Technologies Fund 2 ve výši 8 642 tis. Kč.

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

Fond neměnil úroveň ocenění u žádného podílu v roce 2024.

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

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

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (EUR v případě Cloud&Heat, Cosmo Tech, Eliq, Forto, Tado, Vulog, Woltair a Zolar, GBP v případě Hometree a ETF) ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2024.

Příprava účetní závěrky vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a vyžaduje, aby Společnost využívala svůj úsudek v procesu aplikace účetních postupů Společnosti. To také vyžaduje použití předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty majetku, závazků a investic k datu sestavení účetní závěrky. I když jsou tyto odhady založeny na nejlepší znalosti současných událostí a rozhodnutí managementu, mohou se skutečné výsledky nakonec od těchto odhadů lišit. Ocenění investic k 31.12.2024 představuje odhad, který je založený na nejlepší znalosti současného stavu a očekávání budoucího vývoje, které má Společnost k dispozici. Budoucí vývoj se může od dnešních očekávání lišit.

Podíly v portfoliových společnostech byly k 31. 12. 2024 oceněny následovně:

a) Cloud&Heat Technologies GmbH

Hodnota podílu ve společnosti Cloud&Heat byla stanovena pomocí metody srovnatelných veřejně obchodovaných společností (Guideline Public Company Method (GPC)). Tržby společnosti v roce 2024 byly násobeny násobkem EV/Sales skupiny srovnatelných společností ke dni ocenění. Po odečtení dluhu společnosti bylo zjištěno, že hodnota 100% vlastního kapitálu společnosti je záporná. Proto je také hodnota 19 017 akcií třídy B, 19 181 akcií třídy A2 a 27 959 akcií třídy A1, které drží Podfond A, nulová.

b) Eliq AB

Hodnota Eliq AB byla stanovena na základě posledního kola financování, které se uskutečnilo v listopadu 2023 - červnu 2024 a zúčastnili se ho interní i externí investoři. Hodnota 153 941 prioritních akcií třídy A 01, 61 022 akcií třídy A 02 a 135 912 akcií třídy A 03 vlastněných Podfondem A tak činí 144 814 tis. Kč.

c) ETF 2

Vzhledem k omezeným informacím, které byly k dispozici, nebylo možné ocenit každou investici individuálně. Fond ETF však stanovuje reálnou hodnotu svých investic na základě mezinárodně platných oceňovacích standardů. Pro ocenění byla použita reálná hodnota investice odhadovaná ETF 2 ve 3. čtvrtletí 2024, kromě investice ve společnosti Vulog, která byla upravena o vývoj ve 4. čtvrtletí dle ocenění portfolia Podfonde A připraveného Ernst&Young. Ocenění podílu Podfonde vychází z držby 5,25 % akcií a činí 102 944 tis. Kč.

d) Forto GmbH

Hodnota investice Forto GmbH byla stanovena pomocí Venture Capital Method (VCM) za využití aktuálního plánu do roku 2029. Plánovaný Gross Profit v roce 2029 byl vynásoben násobkem EV/Gross Profit pozorovaným u porovnatelných společností k datu ocenění. Získaná exit hodnota byla diskontována diskontním faktorem a upravena o dluh společnosti k datu ocenění, čímž byla získána valuační 100% vlastního kapitálu společnosti k 31.12.2024. Dále byl aplikován systém přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě. Ocenění podílu vychází z držby 3 796 akcií série B1, 1 152 akcií série C a 313 akcií série D a je odhadnuto na 237 920 tis. Kč.

e) Hometree

Hodnota investice Hometree byla stanovena kombinací ocenění z posledního kola financování v prosinci 2022 přijatého několika nezávislými stranami a metody srovnatelných veřejně obchodovaných společností (Guideline Public Company Method (GPC)). Z post-money ocenění

a tržeb k datu finančního kola byl stanoven implikovaný EV/Sales násobek. Ten byl upraven o relativní růst EV/Sales násobku skupiny srovnatelných společností. K výsledné hodnotě byla připočtena hodnota spol. BeWarm (oceněna metodou GPC), kterou Hometree vlastní, a hodnota neprovozních aktiv. Na takto získanou hodnotu 100% vlastního kapitálu společnosti byl aplikován systém přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě. Ocenění podílu ve výši 952 568 tis. Kč vychází z vlastnictví 9 895 134 akcií série A+1 a 8 035 220 akcií série B+1.

f) Sunfire

Hodnota investice Sunfire byla odhadnuta na základě ocenění (post-money valuation) vyplývajícího z posledního kola financování v únoru 2024. Post-money valuace byla upravena o vývoj tržní kapitalizace skupiny srovnatelných společností. Zároveň byl do hodnoty investice zahrnut vliv přednostních likvidačních práv, který je popsán v investiční a akcionářské smlouvě. Ocenění podílu vychází z držby 9 905 akcií série C, 76 084 akcií série B a 17 614 akcií série A a díky aplikaci likvidačních preferencí je hodnota akcií vlastněná Podfondem A nulová.

g) Tado GmbH

Hodnota investice Tado GmbH byla stanovena kombinací ocenění z posledního kola financování v březnu 2023 přijatého několika nezávislými stranami a metody srovnatelných veřejně obchodovaných společností (Guideline Public Company Method (GPC)). Post-money ocenění bylo upraveno o relativní vývoj tržní kapitalizace skupiny srovnatelných společností. Z hodnoty 100% vlastního kapitálu společnosti bylo aplikací systému přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě určeno ocenění podílu ve společnosti Tado GmbH ve výši 699 492 tis. Kč, které vychází z držby 12 831 přednostních akcií E, 3 583 přednostních akcií F a 1 156 přednostních akcií G.

h) Vulog

Hodnota investice Vulog byla stanovena kombinací ocenění z posledního kola financování v červenci 2024 přijatého několika nezávislými stranami a metody srovnatelných veřejně obchodovaných společností (Guideline Public Company Method (GPC)). Post-money ocenění bylo upraveno o relativní vývoj tržní kapitalizace skupiny srovnatelných společností. Výsledná hodnota 100% vlastního kapitálu společnosti byla alokována dle přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě. Ocenění podílu vychází z držby 203 803 akcií série B, 180 564 akcií série B a 47 876 akcií série C. Celkem činí hodnota podílu Podfondu ve společnosti Vulog 262 520 tis. Kč.

i) Woltair

Hodnota investice ve společnosti Woltair s.r.o. byla stanovena pomocí kombinace VCM a metody srovnatelných veřejně obchodovaných společností (Guideline Public Company Method (GPC)). Plánované tržby společnosti v roce 2025 byly násobeny násobkem EV/Sales skupiny srovnatelných společností ke dni ocenění. Výsledný násobek byl diskontován požadovanou mírou výnosnosti ke dni ocenění. Takto získaná hodnota 100% vlastního kapitálu společnosti byla alokována dle přednostních likvidačních práv uvedených v akcionářské dohodě. Ocenění podílu ve výši 128 894 tis. Kč vychází z držby 7 678 přednostních akcií třídy D2, 6 372 přednostních akcií třídy C5, 1 061 přednostních akcií třídy C4, 1 024 přednostních akcií třídy C3, 1739 akcií třídy C2, 4 433 prioritních akcií série třídy C1.

j) Zolar GmbH

Hodnota investice Zolar GmbH byla stanovena pomocí nákladového přístupu vzhledem k úplné změně business modelu společnosti a nejistotě ohledně budoucnosti. Software společnosti byl přeceněn na reálnou hodnotu, ostatní aktiva byla ponechána v účetních hodnotách. Hodnota 100% vlastního kapitálu byla tímto způsobem zjištěna jako nulová, stejně tak hodnota podílu Podfondu A vycházející z držby 6 136 akcií série B-2, 4 552 akcií série B a 2 263 akcií série C.

Sensitivita

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

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

Investice	Reálná hodnota k 31.12.2024 (tis. Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis. Kč)	Změna hodnoty investice při růstu nepozorovatelných vstupů o 10%	Pokles nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis. Kč)	Změna hodnoty investice při poklesu nepozorovatelných vstupů o 10%
Cloud&Heat	0	Tržby společnosti (forecast 2024)	Růst nebo pokles tržeb	0	0%	0	0%
Eliq	144 814	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 48m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	14 481	10%	-14 481	-10%
ETF 2	102 951	Valuace fondu	Růst nebo pokles valuace fondu	10 294	10%	-10 294	-10%
Forto	237 923	Plánovaný hrubý zisk v roce 2029	Růst nebo pokles plánovaného hrubého zisku	24 882	10%	-46 186	-19%
Hometre e	952 563	Valuace společnosti z posledního kola financování (GBP 79m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	73 847	8%	-105 880	-11%
Sunfire	0	Valuace společnosti z posledního kola financování (GBP 79m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	0	0%	0	0%
Tado	699 488	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 315m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	69 949	10%	-69 949	-10%
Vulog	262 528	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 116m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	26 252	10%	-26 252	-10%
Woltair	128 897	Plánované tržby společnosti za rok 2025	Růst nebo pokles plánovaných tržeb	-12 662	-10%	-33 795	-26%
Zolar	0	Hodnota software	Změna hodnoty software	0	0%	0	0%
CELKEM	2 529 164			207 042	8%	-306 837	-12%

V případě růstu nepozorovatelných vstupů o 10 % vzroste hodnota portfolia Podfondu A o 207 mil. Kč, tedy o 8 %. V případě poklesu nepozorovatelných vstupů o 10 % klesne hodnota portfolia Podfondu A o 307 mil. Kč, tedy o 12 %.

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

tis. Kč	Podíl na VK k 31.12.2024	FV k 31.12.2024	Podíl na VK k 31.12.2023	FV k 31.12.2023
Cloud&Heat	22,7 %	0	22,7 %	114 576
CosmoTech		exit	12,1 %	7 615
Eliq	12,9 %	144 814	13,4 %	142 169
ETF 2	5,3 %	102 951	5,3 %	72 198
Forto	3,4 %	237 923	3,4 %	386 452
Hometree	18,3 %	952 563	18,6 %	658 462
Sunfire	0,8 %	0	2,2 %	239 783
Tado	11,0 %	699 488	11,0 %	614 243
Vulog	12,5 %	262 528	13,1 %	40 129
Woltair	16,8 %	128 897	11,6 %	255 360
Zolar	9,0 %	0	9,0 %	601 337
Celkem		2 529 164		3 132 324

Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2024 byla stanovena ve výši 2 529 164 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 2 426 213 tis. Kč. Hodnota FVTPL investic činí 102 951 tis. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2023 byly tvořeny investicemi do společností Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, VU LOG S.A.S., Cosmo Tech S.A.S., Zolar GmbH, Eliq AB, Forto GmbH, Woltair, s.r.o., Hometree a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2023 byla stanovena ve výši 3 132 324 tis. Kč.

Přecenění investic k 31. 12. 2024 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu kromě investice do fondu ETF 2, jejíž přecenění bylo zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

6. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Přehled o pohybu poskytnutých konvertibilních půjček:

	Zůstatek k 1. 1. 2023	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2023
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	91 637	-	-47 668	-5 373	10 112	48 708
Celkem	91 637	-	-47 668	-5 373	10 112	48 708
	Zůstatek k 1. 1. 2024	Přírůstky	Úbytky	Přecenění	Úroky	Zůstatek k 31. 12. 2024
Zápůjčky a úvěry – s právem výměny na majetkové podíly	48 708	308 771	-63 691	-31 706	17 530	279 612
Celkem	48 708	308 771	-63 691	-31 706	17 530	279 612

Poskytnuté konvertibilní půjčky k 31. 12. 2024 ve výši 279 612 tis. Kč tvoří půjčka s právem výměny za podíl společnosti Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 40 875 tis. Kč, konvertibilní půjčka poskytnutá společnosti Zolar ve výši 108 598 tis. Kč a konvertibilní půjčka poskytnutá spol. Hometree ve výši 130 139 tis. Kč. Úbytek ve výši -63 691 tis. Kč představuje konvertibilní půjčka společnosti Vulog ve výši -13 316 tis. Kč a konvertibilní půjčka spol. Woltair ve výši -50 347 tis. Kč, které byly během roku

2024 konvertovány na akcie v těchto společnostech. V rozvaze jsou půjčky s právem výměny za podíly součástí řádku Ostatní aktiva.

Poskytnuté konvertibilní půjčky k 31. 12. 2023 ve výši 48 708 tis. Kč tvořila půjčka s právem výměny za podíl společnosti Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 48 708 tis. Kč. Úbytek ve výši -47 668 tis. Kč představoval konvertibilní půjčku společnosti Eliq, která byla během roku 2023 konvertována na akcie v této společnosti. 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. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvláště jistina a zvláště derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Změny v reálné hodnotě jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření (FVTPL).

Sensitivita

Výše uvedený konvertibilní úvěr byl oceněn k 31. 12. 2024. Jeho hodnotu ovlivňují zejména:

- pravděpodobnosti jednotlivých scénářů (exit, kolo financování, splatnost, default), uskutečnění jednotlivých scénářů je úzce spojeno s naplněním podnikatelského plánu portfoliové společnosti;
- termíny uskutečnění jednotlivých scénářů (kromě scénáře default);
- náklady vlastního kapitálu (pro scénáře exit a budoucí kolo financování byla použita diskontní míra v rozmezí 17 – 47 %, která je obvyklou očekávanou mírou výnosnosti pro venture capital investice v podobné fázi vývoje);
- náklady dluhu (pro scénář držení dluhu do splatnosti byla použita diskontní míra ve výši 20 %, která je obvyklou očekávanou mírou výnosnosti pro mezaninové financování start-upů v obdobné fázi vývoje).

Vzhledem ke komplexnosti vstupů ovlivňujících hodnotu konvertibilních půjček je obtížné kvantifikovat citlivost tohoto typu investice na alternativní scénáře možných vývojů. Hodnota může klesnout až na nulu v případě úpadku společnosti nebo se může naopak zněkolikanásobit.

V souvislosti s půjčkami byly zaúčtovány úroky, jejichž výše k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 činí 17 530 tis. Kč a 10 112 tis. Kč.

7. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	5 000	5 000
Celkem	5 000	5 000

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

Účetní hodnota pohledávek za bankami a družstevními záložnami k 31. 12. 2024 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

8. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Konvertibilní půjčky	279 612	48 708
Dohadné položky aktivní – výnosové úroky cash pooling	6 274	3 455
Daňové pohledávky vůči státu	5 537	2 953
Odložená daňová pohledávka	30 662	-
Celkem	322 085	55 116

Další informace ke konvertibilním půjčkám viz bod 7. Poskytnuté půjčky.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	30 000	30 000
Celkem	30 000	30 000

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 i k 31.12.2023 ve výši 30 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu A vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období 2025 a 2024.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	3 163 192 816	3 776 724 664	4 459 142 783
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	2 518 950	2 518 950	2 547 219
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-	327 079	-
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-	355 348	217 635
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 255,7584	1 499,3249	1 750,5926

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

Fondový kapitál

Během roku 2024 nedošlo k vydání ani zpětnému odkupu akcií.

Během roku 2023 došlo ke zpětnému odkupu 355 348 kusů akcií na základě žádosti akcionáře ČEZ, a. s. podané k 31.12.2022. Hodnota akcie k datu odkupu byla stanovena ve výši 1 750,5926 Kč za akcii. Zároveň došlo k emisi akcií vzhledem k čerpání tranše ve výši 450 mil. Kč v červnu 2023. Bylo emitováno 327 079 akcií, hodnota akcie k datu emise byla stanovena ve výši 1 375,8120. Počet emitovaných

investičních akcií Podfondu činí 2 518 950 kusů k 31.12.2023. Ostatní kapitálové fondy se změnily o 172 070 tis. Kč na 2 543 186 tis. Kč.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se snížily v roce 2024 o -551 456 tis. Kč z 449 681 tis. Kč k 31.12.2023 na -101 774 tis. Kč k 31.12.2024 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2024.

Oceňovací rozdíly se snížily v roce 2023 o -554 812 tis. Kč z 1 004 494 tis. Kč k 31.12.2022 na 449 681 tis. Kč k 31.12.2023 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2023.

Výsledek hospodaření minulého účetního období

Výsledek hospodaření minulých let je ve výši 656 428 tis. Kč k 31.12.2024. K 31.12.2023 byl ve výši 739 942 tis. Kč. Snížení je způsobeno hlavně zahrnutím přecenění investic ve výši -127 429 tis. Kč, které kompenzuje převod zisku roku 2023 ve výši 43 915 tis. Kč, který byl převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

Výsledek hospodaření minulých let byl ve výši 739 942 tis. Kč k 31.12.2023. K 31.12.2022 byl ve výši 810 570 tis. Kč. Snížení je způsobeno hlavně převodem ztráty roku 2022 ve výši -71 177 tis. Kč, která byla převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu, a tudíž tak snižuje Výsledek hospodaření minulých let.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období je zisk ve výši 65 353 tis. Kč. Zisk bude převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Stát - daňové závazky (DPPO, DPH)	-	-
Dohadné položky pasivní	350	111
Odložený daňový závazek	-	4 929
Ostatní závazky	14	-
Celkem	364	5 040

Ostatní pasiva k 31. 12. 2024 ve výši 364 tis. Kč zahrnují dohadné položky pasivní ve výši 350 tis. Kč a ostatní závazky ve výši 14 tis. Kč.

Ostatní pasiva k 31. 12. 2023 ve výši 5 040 tis. Kč zahrnují odložený daňový závazek ve výši 4 929 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 111 tis. Kč.

12. REZERVY

V roce 2022 byla poprvé zaúčtována rezerva na dlouhodobý bonus, který bude vyplacen určeným pracovníkům Fondu na konci existence Podfondu A při splnění podmínek ziskovosti stanovených statutem Podfondu A a smlouvami mezi Fondem a určenými pracovníky. Výše rezervy činila k 31. 12. 2022 95 272 tis. Kč.

V roce 2023 došlo, vzhledem ke změně hodnoty aktiv po přecenění investičních podílů na základě oceňovací zprávy, k úpravě výše vytvořené rezervy na dlouhodobé bonusy na výši 60 285 tis. Kč, přičemž vytvořený rozdíl ve výši 34 986 tis. Kč byl rozpuštěn.

V roce 2024 došlo díky poklesu hodnoty aktiv k úplnému rozpuštění zbytku rezervy ve výši 60 285 tis. Kč.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ztráta (Zisk) před zdaněním	70 222	47 298
Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)	-67 266	-9 414
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic, tvorba rezerv)	34 131	-5 206
Zisk z prodeje investic	-	-
Základ daně	37 087	32 678
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Daň	1 854	1 634
Doplatek daně předchozí období	-	-
Splatná daň z příjmů	1 854	1 634
Odložená daň	3 014	1 749
Celková daň ve Výkazu zisku a ztráty	4 869	3 383

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

	2024		2023		Zaúčtovaný rozdíl 2024	
Položky odložené daně z:	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Proti VK	Proti VZZ
Přecenění investic	30 662	-	-	-7 942	38 604	-
Rezerv	-	-	3 014	-	-	-3 014
Celkem	30 662	-	3 014	-7 942	38 604	-3 014
Celkem za účetní období		30 662		-4 928		35 590

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2024 odloženou daňovou pohledávku ve výši 30 662 tis. Kč, kterou tvoří odložená daňová pohledávka z přecenění investic ve výši 30 662 tis. Kč. Odložená daňová pohledávka, ve výši 3 014 tis. Kč, byla spolu s rezervou, ke které byla vytvořena, rozpuštěna.

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2023 odložený daňový závazek ve výši -4 928 tis. Kč, který tvoří odložený daňový závazek z přecenění investic ve výši -7 942 tis. Kč a odložená daňová pohledávka z vytvořené rezervy ve výši 3 014 tis. Kč.

V roce 2024 byl rozdíl v odložené dani z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu - řádek Oceňovací rozdíly. Odložená daň z rezerv byla vykázána proti výsledku hospodaření - v řádku 23 Daň z příjmů ve výsledovce.

V roce 2023 byl rozdíl v odložené dani z přecenění investic vykázán proti účtům vlastního kapitálu - řádek Oceňovací rozdíly. Odložená daň z rezerv byla vykázána proti výsledku hospodaření - v řádku 23 Daň z příjmů ve výsledovce.

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Podfond A eviduje níže uvedené náklady na poplatky, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A a placené Inven Capital, SICAV, a.s. K uvedeným poplatkům nejsou uplatňovány slevy ani vratky.

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Obhospodařování	28 726	28 587
Administrace	589	678
Audit	240	242
Depozitář	445	493
Celkem	30 000	30 000

15. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z akcií a podílů činí 0 tis. Kč k 31. 12. 2024. K 31. 12. 2023 tato položka činí 8 122 tis. Kč.

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje výnosy z úroků z konvertibilních půjček k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 ve výši 17 530 tis. Kč a 10 112 tis. Kč, z cash poolingů ve výši 22 559 tis. Kč a 52 769 tis. Kč. Celková výše úroků činí 40 089 tis. Kč k 31.12.2024 a 62 881 tis. Kč k 31.12.2023.

Podfond eviduje ztrátu z finančních operací k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 ve výši 153 tis. Kč a 20 056 tis. Kč, které jsou realizovány především kurzovými rozdíly a přeceněním konvertibilních úvěrů na reálnou hodnotu.

16. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2024 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů Fondu žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti. Jiné výhody spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31.12.2024	31.12.2023
ČEZ, a. s.	277 309	619 611
Celkem	277 309	619 611

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2024 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 277 309 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2024 činí 22 559 tis. Kč

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2023 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 619 611 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2023 činí 52 769 tis. Kč.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31.12.2024 a k 31.12.2023 nejsou evidovány. Podfond A dále platil poplatky Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 30 mil. Kč v roce 2024.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K datu:	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	3 163 192	3 776 725
Celkem	3 163 192	3 776 725

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu ve výši 3 163 192 tis. Kč k 31.12.2024, k 31.12.2023 byly ve výši 3 776 725 tis. Kč.

18. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů a ostatních aktiv a závazků k 31.12.2024. Finanční nástroje, u kterých byla reálná hodnota určena oceněním znalce, jsou rozděleny do kategorií FVTPL a FVOCI. Ostatní položky rozvahy, jejichž účetní hodnota se rovná reálné hodnotě, jsou uvedeny ve sloupci Ostatní Povinně FVTPL.

tis.Kč	Fin.nástroje		Ostatní položky rozvahy	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	-	-	277 309	277 309
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	102 951	2 426 213	-	2 529 164
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	279 612	-	42 473	322 085
Náklady a příjmy příštích období	-	-	30 000	30 000
Aktiva celkem	382 563	2 426 213	354 782	3 163 557
Ostatní pasiva	-	-	364	364
Rezervy	-	-	0	0
Vlastní kapitál	-	-	3 163 192	3 163 192
Pasiva celkem	0	0	3 160 557	3 163 557

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

tis.Kč	Fin.nástroje		Ostatní položky rozvahy	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	-	-	619 611	619 611
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 198	3 060 126	-	3 132 324
Ostatní aktiva	48 708	-	6 407	55 116
Náklady a příjmy příštích období	-	-	30 000	30 000
Aktiva celkem	120 906	3 060 126	661 018	3 842 050
Ostatní pasiva	-	-	5 040	5 040
Rezervy	-	-	60 285	60 285
Vlastní kapitál	-	-	3 776 725	3 776 725
Pasiva celkem	0	0	3 842 050	3 842 050

19. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty byla k 31. 12. 2024 následující:

K datu 31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	2 529 164	2 529 164
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	277 309	-	277 309
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	-	-	279 612	279 612
Ostatní aktiva (ostatní)	-	42 473	-	42 473
Náklady a příjmy příštích období	-	30 000	-	30 000
Reálná hodnota celkem	0	354 782	2 808 776	3 163 557

K 31.12.2024 nedošlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovní reálné hodnoty.

Struktura reálné hodnoty byla k 31. 12. 2023 následující:

K datu 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	3 132 324	3 132 324
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	619 611	-	619 611
Ostatní aktiva (konvertibilní úvěry)	-	-	48 708	48 708
Ostatní aktiva (ostatní)	-	6 407	-	6 407
Náklady a příjmy příštích období	-	30 000	-	30 000
Reálná hodnota celkem	0	661 018	3 181 032	3 842 050

K 31.12.2024 nedošlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovní reálné hodnoty.

20. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Tabulka níže ukazuje potenciální dopad změny kurzu na hodnotu portfolia k 31.12.2024:

	Měna	Kurz k 31.12.2024	Změna kurzu	Hodnota portfolia v tis. EUR/ tis. GBP	Změna hodnoty portfolia v tis. Kč	Změna hodnoty portfolia v %
Akcie a podíly pořízené v EUR	EUR	25,185	+/-1 CZK	64 447	64 447	2,29%
Akcie a podíly pořízené v GBP	GBP	30,378	+/-1 CZK	39 031	39 031	1,39%
Celkem					103 478	3,68%

Při změně kurzu koruny o 1 Kč u každé měny portfolia, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 3,68%. Rizikem pro Podfond je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic snižuje. Ostatní položky rozvahy jsou denominovány v CZK, proto tedy nejsou uváděny.

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

	Měna	Kurz k 31.12.2023	Změna kurzu	Hodnota portfolia v tis. EUR/tis. GBP	Změna hodnoty portfolia v tis. Kč	Změna hodnoty portfolia v %
Akcie a podíly pořízené v EUR	EUR	24,725	+/-1 CZK	99 101	99 101	3,12%
Akcie a podíly pořízené v GBP	GBP	28,447	+/-1 CZK	25 696	25 696	0,81%
Celkem					124 797	3,92%

Při změně kurzu koruny o 1 Kč u každé měny portfolia, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 3,92%. Rizikem pro Podfond je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic snižuje. Ostatní položky rozvahy jsou denominovány v CZK, proto tedy nejsou uváděny.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je minimalizováno zapojením účtů Fondu do cash poolingového systému skupiny ČEZ. V roce 2024 je na základě cash poolingové smlouvy stanovena výše kreditní úrokové sazby na CZK účtu dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a., na EUR účtu je kreditní úroková sazba €STR O/N - 1,00 % p.a.

V roce 2023 byla kreditní úroková sazba na CZK účtu stejná jako v roce 2024 (vypočítána dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5% p.a.) a na EUR účtu byla kreditní úroková sazba 0 % p.a.

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

K 31. 12. 2024 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 277 309 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. a konvertibilní úvěry do společností Cloud&Heat Technologies GmbH ve výši 40 875 tis. Kč, Zolar ve výši 108 598 tis. Kč a Hometree ve výši 130 139 tis. Kč.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky cash pooling		277 309	-	277 309
Konvertibilní úvěry	279 612	-	-	279 612
Celkem	556 921	0	5 000	561 921

Podfond neměl k 31.12.2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

K 31. 12. 2023 Podfond vykazoval úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 619 611 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. a konvertibilní úvěr do společnosti Cloud&Heat ve výši 48 708 tis. Kč.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok-5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	619 611	-	-	-	619 611
Konvertibilní úvěry	-	-	48 708	-	48 708
Celkem aktiva	624 611	0	48 708	0	673 319

Podfond neměl k 31.12.2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko koncentrace

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

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

tis. Kč	Podíl v portfoliu k 31.12.2024	Podíl v portfoliu k 31.12.2023
Výroba vodíku	5%	6%
Elektromobilita	6%	6%
Logistika	17%	18%
Instalace tepelných zařízení	36%	27%
Optimalizace spotřeby energie	22%	23%
Ostatní (cloud)	13%	20%
Celkem	100%	100%

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

tis. Kč	Podíl v portfoliu k 31.12.2024	Podíl v portfoliu k 31.12.2023
ČR	7%	4%
Francie	6%	12%
Německo	63%	63%
Švédsko	3%	3%
Velká Británie	21%	18%
Celkem	100%	100%

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2024 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 277 309 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů k 31. 12. 2024 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 30 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s provozními náklady Podfondu za rok 2025.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a pasiv podle doby splatnosti na celkových aktivech Podfondu (bez splatnosti) k 31.12.2024.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	0,16%
Pohledávky cash pooling	277 309	-	-	-	277 309	-	277 309	8,77%
Akcie a podíly	-	-	-	2 529 164	2 529 164	-	2 529 164	79,95%
Ostatní aktiva (úroky, konvertibilní úvěry)	6 274	-	285 149	-	291 423	30 662	322 085	10,18%
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	30 000	30 000	-
Celkem aktiva	288 582	0	285 149	2 529 164	3 102 896	60 662	3 163 557	99,06%
Ostatní pasiva	350	-	-	-	350	14	364	0,01%
Rezervy	-	-	-	-	0	0	0	-
Vlastní kapitál*	-	3 163 192	-	-	3 163 192	-	3 163 192	99,99%
Celkem pasiva	350	3 163 192	0	0	3 163 442	14	3 163 557	100,00%
Gap	288 232	-3 163 192	285 149	2 529 164		60 676		
Kumulativní gap	288 232	-2 874 960	-2 589 811	-60 646		0		

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a pasiv podle doby splatnosti na celkových aktivech Podfondu (bez splatnosti) k 31.12.2023.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	0,13%
Pohledávky cash pooling	619 611	-	-	-	619 611	-	619 611	16,13%
Akcie a podíly	-	-	-	3 132 324	3 132 324	-	3 132 324	81,53%
Ostatní aktiva (úroky, konvertibilní úvěry)	3 454	-	51 661	-	55 116	-	55 116	1,43%
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	-	30 000	30 000	-
Celkem aktiva	628 065	0	51 661	3 132 324	3 812 050	30 000	3 842 050	99,22%
Ostatní pasiva	112	-	-	-	112	4 929	5 040	0,00%
Rezervy	-	-	-	-	0	60 285	60 285	-
Vlastní kapitál*	-	3 776 725	-	-	3 776 725	-	3 776 725	98,30%
Celkem pasiva	112	3 776 725	0	0	3 776 836	65 214	3 842 050	98,30%
Gap	627 953	-3 776 725	51 661	3 132 324		-35 214		
Kumulativní gap	627 953	-3 148 771	-3 097 110	35 214		0		

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

Operační riziko

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

Operační riziko Fond rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních předpisů a právních předpisů, důsledným dodržováním archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součást smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekondice a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

Opravné položky na potenciální ztráty jsou popsány v bodech 3 a 5. Společnost neevídjuje žádné pohledávky v selhání k 31.12.2024.

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

Pokud by se změnila úroková sazba o 1 % k 31.12.2024, hodnota úročených aktiv by se změnila o 5 569 tis. Kč.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	-	277 309	-
Konvertibilní úvěry	279 612	-	-
Celkem	279 612	277 309	5 000

Pokud by se změnila úroková sazba o 1 % k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se změnila o 6 683 tis. Kč.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	-	619 611	-
Konvertibilní úvěry	48 708	-	-
Celkem	48 708	619 611	5 000

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

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

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

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

- riziko spojené s promotérem zvažované investice Podfondu A, nebo manažerským týmem v Cílové společnosti, vyplývající např. z možných nedostatečných zkušeností, čestností, podnikatelským instinktem, nedostatečnými kontakty apod.;
- 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.;
- 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 A, nikoli však pravděpodobnost, podobu a četnost jejich výskytu.

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

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

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Bankou poskytující službu cash poolingu je Komerční banka a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

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

21. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

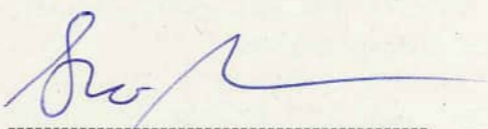
Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktů na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

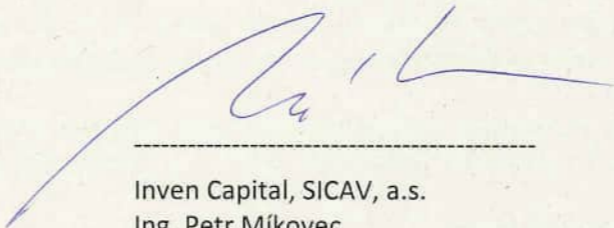
Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne: 11. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



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



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