

Inven Capital - Podfond C

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	14
Přílohy	23
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

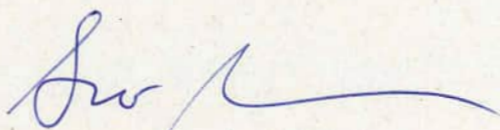
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, 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: 020 59 533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfond	Inven Capital – Podfond C
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 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 C, 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 C (dále také „podfond“), společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „fond“ nebo „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 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 C, 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.

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

Na základě provedených postupů, do míry, 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:

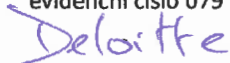
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (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

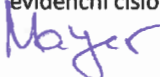
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



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: 020 59 533 se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 19323
Podfond	Inven Capital – Podfond C
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

1. Činnost Podfondu v účetním období

Inven Capital – Podfond C se zaměřuje na investice do cleantech startupů v Evropě či Izraeli v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako jsou energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů. Za rok 2024 bylo posouzeno více než 400 investičních příležitostí.

V roce 2024 investoval Podfond C do britské společnosti Ember Core Ltd. Ve stávajícím portfoliu Podfondu C se k 31. 12. 2024 nacházejí čtyři společnosti:

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

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

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

Ember Core Ltd – britská společnost, která buduje a provozuje dobíjecí infrastrukturu a síť elektrických autobusů. Ember má na technologiích založené komplexní řešení pro provoz a infrastrukturu. Jejich platforma řídí celou síť, od jízdních řádů a jízdenek až po nabíjení, využití a údržbu, což jim umožňuje poskytovat lepší služby za nižší cenu.

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.invenccapital.cz.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2024 ztrátou ve výši 18 682 tis. Kč po zdanění zejména díky provozním nákladům. Tato ztráta byla částečně korigována výnosovými úroky.

1.2. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 8,67 % (tj. o 166 026 tis. Kč). Růst aktiv byl způsoben zejména růstem hodnoty portfolia investic Podfondu, které meziročně vzrostly o 43,46 % (tj. o 289 742 tis. Kč). Růst aktiv ovlivnilo pořízení nových podílů v obchodních společnostech v průběhu roku 2024 a růst reálné hodnoty stávajících aktiv.

Zároveň došlo k poklesu Pohledávek za nebankovními subjekty v podobě skupinového cash pooling, které meziročně klesly o 10,17 % (tj. o 117 890 tis. Kč).

Portfolio Podfondu je financováno z 99,58 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 0,42 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasív, tvořených odloženým daňovým závazkem.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 2 081 117 tis. Kč. Ta byla tvořena především podíly ve společnostech Taranis, Wint, Hydrogrid a Ember ve výši 956 448 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash pooling vedeného ČEZ, a.s. ve výši 1 041 380 tis. Kč. Dalšími položkami jsou náklady příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, zůstatek na bankovním účtu ve výši 5 000 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 8 290 tis. Kč, které tvoří pohledávky z obchodních vztahů ve výši 5 tis. Kč, dohadné účty aktivní ve výši 3 280 tis. Kč a odložená daňová pohledávka ve výši 5 005 tis. Kč.

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

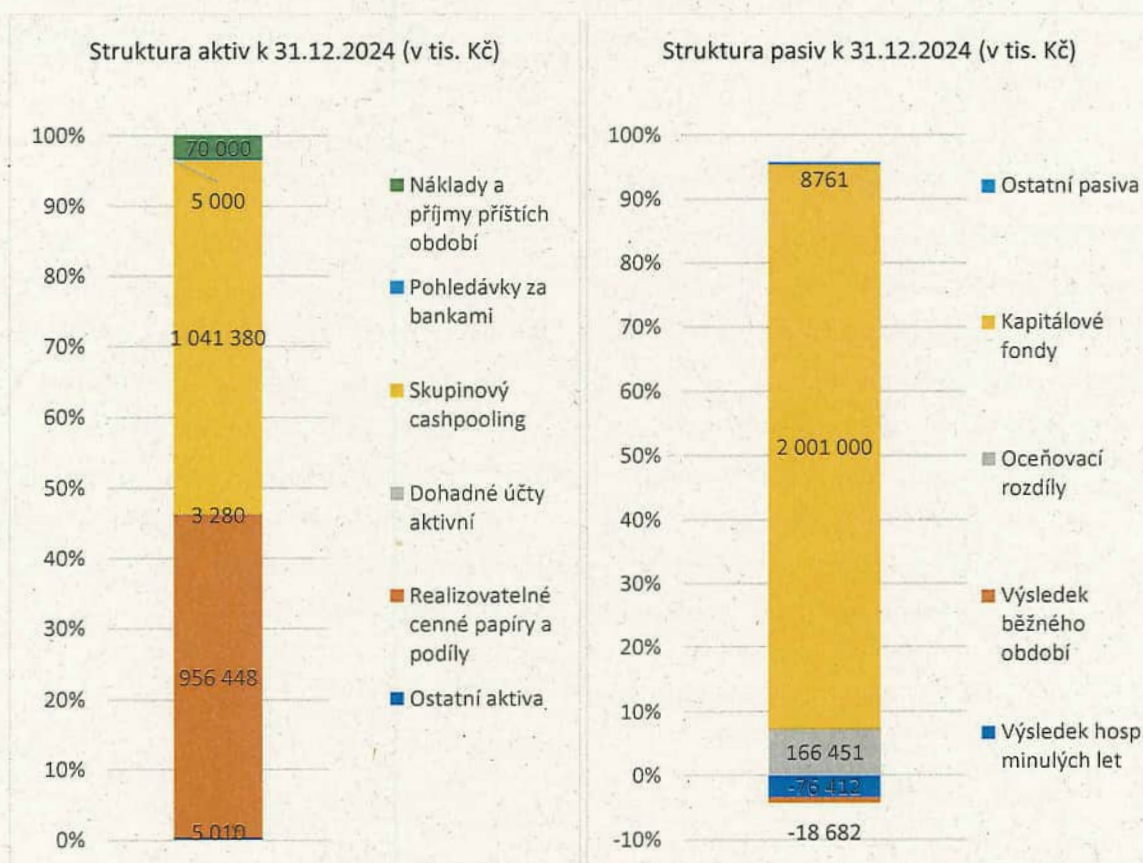
Příprava účetní závěrky vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a vyžaduje, aby Společnost využívala svůj úsudek v procesu aplikace účetních postupů Společnosti. To také vyžaduje použití předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty majetku, závazků a investic k datu sestavení účetní 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 2 081 117 tis. Kč. Ta byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 2 072 357 tis. Kč, a ostatními pasivy ve výši 8 761 tis. Kč, které tvoří odložený daňový závazek ve výši 8 761 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfonde C je 2 100 542 kusů. Během účetního období bylo vydáno 1 099 538 kusů investičních akcií. Ztráta za účetní období je 18 682 tis. Kč.

Struktura aktiv a pasiv je zobrazena na níže uvedených grafech v 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 -13 604 tis. Kč, k 31. 12. 2023 byl ve výši -48 233 tis. Kč, což představuje nárůst o 34 629 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti je tvořen zejména Ztrátou z běžné činnosti před zdaněním ve výši -19 666 tis. Kč, který byl upraven o nepeněžní operace ve výši -50 292 tis. Kč zahrnující vyúčtované nákladové a výnosové úroky ve výši -50 292 tis. Kč. Dále je ztráta z provozní činnosti tvořena Změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši 6 062 tis. Kč, zahrnující Změny položek ostatních aktiv, nákladů a příjmů příštích období ve výši 6 062 tis. Kč a Přijatými úroky ve výši 50 292 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -99 581 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -272 244 tis. Kč. Jeho výše byla ovlivněna výdaji spojenými s nabytím dlouhodobých aktiv ve výši -99 581 Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 113 184 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 320 477 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu dlouhodobých závazků ve výši -1 004 705 tis. Kč, změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling ve výši 117 890 tis. Kč a dopady změn vlastního kapitálu ve výši 1 000 000 tis. Kč.

2. Výhled na následující období

Po obchodní stránce budou uskutečněny 1-3 nové investice v roce 2025. Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace, zejména konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě. Konflikty akcelerují některé trendy jako je přechod k udržitelným zdrojům energie, soběstačnost a diverzifikace. Na druhou stranu jsou zdrojem nejistoty a volatility na světových trzích. Rostoucí geopolitické napětí vede ke zpomalení globalizace a poklesu objemu mezinárodního obchodu. Investiční manažeři jednotlivých Cílových společností aktivně sledují mezinárodní vývoj a jeho vliv na obchodní aktivity jednotlivých společností. Pokud je to možné, zejména pokud jsou členy představenstev portfoliových společností, poskytují společností podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond C

Identifikační údaje

NIČ: 75162903

DIČ: CZ685829570

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

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

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

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

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

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

Podfond

Inven Capital – Podfond C byl vytvořen dne 1. 1. 2022 rozhodnutím představenstva Fondu dne 26. 10. 2021 a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. 1. 2022. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů.

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

Akcie

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

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu C vlastní Skupina ČEZ, k 31. 12. 2024 vlastní ČEZ, a.s. 2 099 538 kusů a ČEZ Teplárenská, a.s. 1 004 kusů. Fondový kapitál je k 31. 12. 2024 ve výši 2 072 357 tis. Kč.

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

Čistý obchodní majetek: 2 072 357 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo

Předseda představenstva

Ing. Petr Míkovec (od 27. 2. 2015)

Adresa: Na Královce 508/3, Vršovice, 101 00 Praha 10

Dat. nar.: 24. 5. 1974

Místopředseda představenstva

Ing. Ivo Němejc (od 1. 2. 2017)

Adresa: Chrštenice č.p. 212, 267 12 Chrštenice

Dat. nar.: 5. 5. 1977

Člen představenstva

Ing. Viktor Miškovský (od 1. 2. 2017)

Adresa: České družiny 1947/19, Dejvice, 160 00 Praha 6

Dat. nar.: 12. 4. 1968

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami

a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu. Představenstvo má tři členy.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

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

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

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

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

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

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

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

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 ztrátou ve výši 18 682 tis. Kč, která byla způsobena provozními náklady. Ztráta byla zmírněna výnosy z úroků ze skupinového cash pooling.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

Výkon činnosti depozitáře Českou spořitelnou je upraven depozitářskou smlouvou ze dne 1. 9. 2020 včetně příslušných dodatků. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů dle Statutu 13.1., které byly za rok 2024 ve výši 70 mil. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 1 041 380 tis. Kč, podíly ve společnostech Taranis Visual Ltd., Wint-Wi Ltd., Hydrogrid GmbH a Ember Core Ltd ve výši 956 448 tis. Kč a Náklady a příjmy příštích období ve výši 70 000 tis. Kč, které představují provozní náklady roku 2024. Podíl Podfondu C v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 15 %.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

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

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

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

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

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

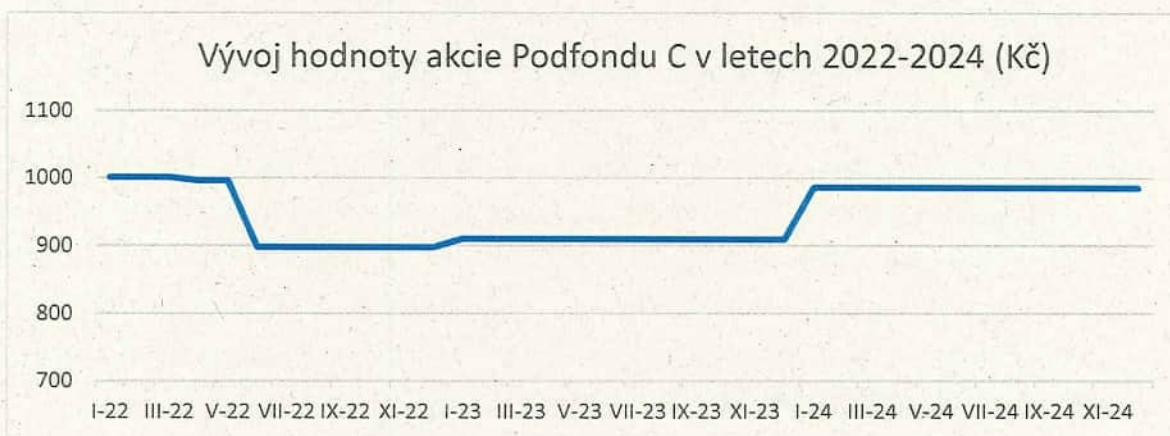
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	2 072 356 738	910 385 837	897 566 370
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 100 542	1 001 004	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	1 099 538	0	1 001 004
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	986,5819	909,4727	896,6661

V účetním období došlo k vydání 1 099 538 kusů investičních akcií.

Vývoj hodnoty akcie Podfondu C v letech 2022-2024 je zobrazen na následujícím grafu:



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

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

- S účinností od 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 následně 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 mění 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 alternativních dodavatele některých vstupů. Svoji obchodní činnost provozují zejména v západní části Evropy.

Válka v Izraeli ovlivnila fungování dvou portfoliových společností, které mají své sídlo v Izraeli (Taranis a Wint), zejména na počátku konfliktu. Část zaměstnanců byla povolána do armádních záloh, týkalo se to hlavně týmu vývojářů. Situace se nyní ustálila a většina zaměstnanců se vrátila zpět do práce. Na obchodní činnost nemá válka významný dopad. Společnosti Taranis realizuje veškeré prodeje mimo Izrael, především v USA, Brazílii a v Evropě. Společnost Wint působí především v USA a v reakci na válku přesunula převážnou část zásob hardwaru mimo Izrael, a přizpůsobila dodavatelský řetězec tak, aby zajistila potřebnou podporu projektů. Kvalita dodávky a spokojenost zákazníků zůstávají prioritami obou společností.

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

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Na začátku roku 2025 byla uskutečněna z podfondů Inven Capital – Podfondu C a Inven Capital – Podfondu D nová investice do německé společnosti Vytal Global GmbH, která dokáže díky své digitální platformě pomáhat nahradit jednorázové obaly na jídlo a pití znovu použitelnou alternativou a zároveň umožňuje využít zákaznická data k marketingovým aktivitám.

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.

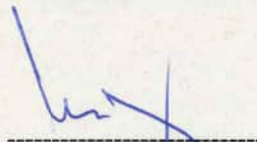
10. Závěr a Prohlášení

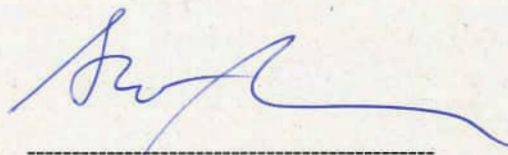
Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, SICAV, a.s. Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích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

V Praze dne 19. 3. 2025



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Ing. Ivo Němec
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					
69,78 %	CEZ, a. s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	CEZ 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 %	CEZ Energetické produkty, s.r.o.	19333650	Česká republika	Praha 4, Vysoká 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. Oprávněná společnost, s.r.o.	44569688	Česká republika	Louny, Na Valch 899, PSČ 440 01	
100 %	CEZ 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 %	CEZ ESCO, a.s.	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 %	CEZ 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 %	CEZ Energo, s.r.o.	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 %	CEZ 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.	2541931	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 Ččice, 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 %	ENVEZ, 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 %	ELICTROPROMĚKTA 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 %	CEZ 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	47256265	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
100 %	G-Doma a.s.				
	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, Vilemovská 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, Křižíkova 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	
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.	26051818	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, Mezní 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	
	jedná se o zakladatelské akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů				
51,05 %	LOMY MOŘINA spol. s r.o.	61465369	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17	
100 %	QSC, a.s.	60714794	Česká republika	Brno, Starákovna 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	
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)				
100 %	ČEZ Trade, a.s.	22207660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
	vznik společnosti 30. 10. 2024				

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnost Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dočasně společnost 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	
	akvizice společnosti 29. 1. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEPRO, a.s., 1. 9. 2024	49823574	Česká republika	Kladno, Libušina 172, Dubí, PSČ 272 03	
84 %	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodčíkova 34 č.p. 701, PSČ 111 21	16 %
100 %	Letiště Praha, a. s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08	
100 %	Prague Airport Real Estate, s.r.o.	09745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Exportní garantní a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodčíkova 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, Krocchavly, PSČ 272 01	
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlin, PSČ 186 00	
100 %	SLOVIM s.r.o. v likvidaci	08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlin, 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, Karlin, 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 Babátka 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	Zelechinek, 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 Sdn. Bhd.	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 Electric 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				
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 Verwaltungs-GmbH	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 %	Ax-E 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 P.A.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)				
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L.	03165520598	Itálie</		

Příloha č.2

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.

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

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

Identifikační kód právnické osoby: 75162903 (NIČ Podfond C)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice



Ano



Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem_ %



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



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



Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši _ %



Ne



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



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



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



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

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

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem C

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

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



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

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

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond C v roce 2024

V roce 2022 jsme formulovali naši politiku a strategii udržitelnosti (v detailu je popsána v dokumentu "Inven ESG policy" na našich webových stránkách).

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 jsme 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 všech 4 portfoliových společností Podfondu C. V roce 2023 jsem získaly data od všech 3 společností Podfondu C. 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

100% společností Podfondu C prosazuje environmentální vlastnosti. Všechny sledované společnosti věnují pozornost klimatické změně. Jejich činnosti zahrnují řadu aktivit od měření své uhlíkové stopy a stanovení cílů na její redukci, přes dohled vrcholového managementu a představenstva na plnění environmentálních cílů či hodnocení rizik vyplývajících z globálního oteplování a sledování legislativních požadavků.

Všechny 4 společnosti formulovaly iniciativy na své redukci uhlíkové stopy v roce 2024, oproti 67% společností v roce 2023. Svoji uhlíkovou stopu na všech třech úrovních (scope 1, 2 i 3) měří 25% společností v roce 2024, v roce 2023 to bylo 33%.

100% portfolia mělo iniciativy na snížení množství odpadu v roce 2024, v roce 2023 to byla třetina společností. 50% společností spotřebovávalo energii z obnovitelných zdrojů, v roce 2023 to bylo 33% společností.

Sociální ukazatele

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

Společnosti Podfondu C zaměstnávaly průměrně 25% žen v roce 2023, v roce 2023 to bylo 21%. Spokojenost svých zaměstnanců měřilo 75% společností v roce 2024, 33% společností v roce 2023. Fluktuace zaměstnanců se v roce 2024 pohybovala na úrovni 19%, v roce 2022 na úrovni 16%.

Směrnici týkající se dodavatelského řetězce mělo 100% společností v roce 2024, v roce 2023 to bylo 67%.

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 25% společností v roce 2024, oproti 33% v roce 2023. 50% společností mělo alespoň jednu ženu v představenstvu v roce 2024 oproti 100% společností v roce 2023.

Všechny společnosti měly zaveden whistleblowing mechanismus v roce 2024, oproti 67% v roce 2023. Všechny společnosti Podfondu C formulovaly protikorupční politiku v roce 2024, i v roce 2023. Směrnici upravující pravidla chování mělo 75% společností v roce 2024, v roce 2023 to bylo 67%.

...a ve srovnání s předchozími období?

V porovnání let 2024 a 2023 vidíme podobné výsledky v prosazování environmentálních 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 C 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 C není provádět udržitelné investice.

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

Podrobnosti:

N/A



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

Přestože Podfond C neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 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 C zohledňuje následující nepříznivé dopady na udržitelnost:

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

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



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

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

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Taranis	Zemědělství	46%	Izrael
Wint	Vodní hospodářství	38%	Izrael
Ember	Doprava	12%	Velká Británie

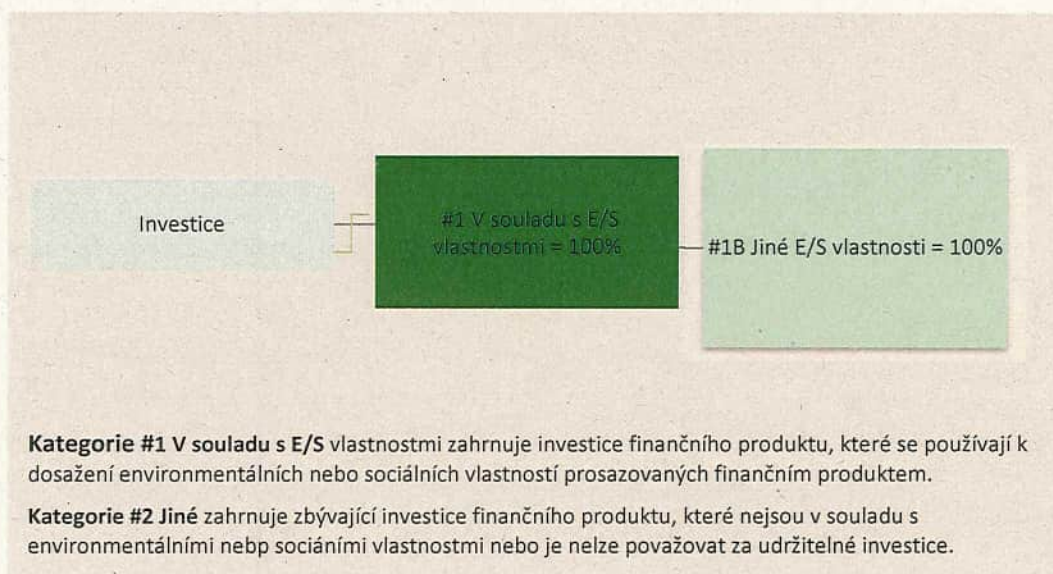


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

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

Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích:

- zemědělství,
- vodní hospodářství,
- energetika
- doprava.



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

V současnosti není záměrem Podfondu C provádět udržitelné investice.

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

☐ Ano

☐ Fosilní plyn

☐ Jaderná energie

☒ Ne

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

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

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

Podfond C neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

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

V současnosti není záměrem Podfondu C provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozím referenčním obdobím 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 C nedrží udržitelné investice s environmentálním cílem.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond C nesleduje cíl udržitelných investic.



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

N/A

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

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



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

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

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



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

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

- ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***
N/A

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

Inven Capital - Podfond C

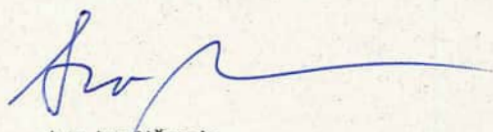
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024

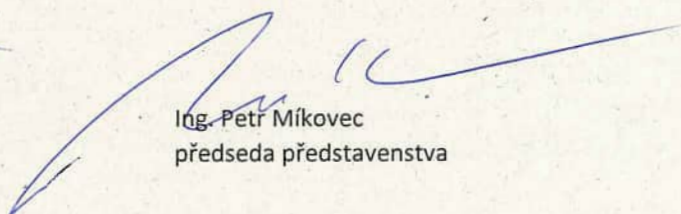
ROZVAHA
k 31. prosinci 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2024	2024	2023
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k					
2 refinancování					
v tom: a) vydané vládními institucemi					
b) ostatní					
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložna.	7	5 000	0	5 000	5 000
v tom: a) splatné na požádání		5 000	0	5 000	5 000
b) ostatní pohledávky					
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5	1 041 380	0	1 041 380	1 159 270
v tom: a) splatné na požádání		1 041 380	0	1 041 380	1 159 270
b) ostatní pohledávky					
5 Dluhové cenné papíry					
v tom: a) vydané vládními institucemi					
b) vydané ostatními osobami					
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	956 448	0	956 448	666 706
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	8	8 290	0	8 290	14 115
12 Pohledávky za upsaný základní kapitál					
13 Náklady a příjmy příštích období	9	70 000	0	70 000	70 000
Aktiva celkem		2 081 117	0	2 081 117	1 915 091

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	8 761	1 004 705
5 Výnosy a výdaje příštích období			
6 Rezervy			
v tom:	a) na důchody a podobné závazky		
	b) na daně		
	c) ostatní		
7 Podřízené závazky			
8 Základní kapitál			
z toho:	a) splacený základní kapitál		
9 Emisní ážio			
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
v tom:	a) povinné rezervní a rizikové fondy		
	b) ostatní rezervní fondy		
	c) ostatní fondy ze zisku		
11 Rezervní fond na nové ocenění			
12 Kapitálové fondy	10	2 001 000	1 001 000
13 Oceňovací rozdíly	10	166 451	-14 202
z toho:	a) z majetku a závazků	166 451	-14 202
	b) ze zajišťovacích derivátů		
	c) z přepočtu účastí		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-76 412	-36 642
14 Zisk nebo ztráta za účetní období		-18 682	-39 770
Vlastní kapitál celkem	10	2 072 357	910 386
Pasiva celkem		2 081 117	897 566
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:		2024	2023
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování		2 072 357	910 386

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva

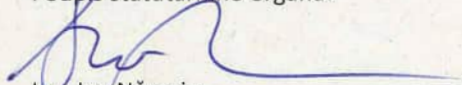

Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	50 292	23 425
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
2 Náklady na úroky a podobné náklady			
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů			
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provizí			
5 Náklady na poplatky a provize	12	-70 000	-70 000
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	42	4 704
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			
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému			
10 hmotnému a nehmotnému majetku			
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k			
11 dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám,			
12 výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv			
13 k pohledávkám a zárukám			
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím			
14 a podstatným vlivem			
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem,			
tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím			
15 a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv			
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo			
18 podstatným vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-19 666	-41 863
23 Daň z příjmů	11	983	2 093
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-18 682	-39 770

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	-19 666	-41 863
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-50 292	-23 425
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek		
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv		
A.1.3.	Přecenění aktiv		
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-50 292	-23 425
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-69 957	-65 288
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	6 062	-6 370
	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů		
A.2.1.	příštích období	6 062	-6 370
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období		
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-63 895	-71 658
A.3.	Výdaje z plateb úroků		
A.4.	Přijaté úroky	50 292	23 425
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období		
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-13 604	-48 233
	<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	-99 581	-272 244
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-99 581	-272 244
	<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	-1 004 705	1 004 705
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cash poolingů	117 890	-684 228
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 000 000	0
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	113 184	320 477
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 Němejce
místopředseda představenstva

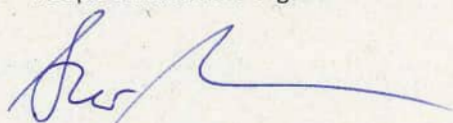
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

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

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2023	1 001 000	-66 792		-36 642	897 566
Emise/odkup investičních akcií					0
Přecenění investic		52 590			52 590
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			-36 642	36 642	0
Výsledek hospodaření běžného období				-39 770	-39 770
Stav k 1.1.2024	1 001 000	-14 202	-36 642	-39 770	910 386
Emise/odkup investičních akcií	1 000 000				1 000 000
Přecenění investic		180 653			180 653
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			-39 770	39 770	0
Výsledek hospodaření běžného období				-18 682	-18 682
Stav k 31.12.2024	2 001 000	166 451	-76 412	-18 682	2 072 357

Podpis statutárního orgánu:


 Ing. Ivo Němejce
 místopředseda představenstva


 Ing. Petr Míkovec
 předseda představenstva

1. POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 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 Fondu. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti ČEZ, a. s. Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ je obsahem Výroční zprávy Skupiny ČEZ, kterou lze obdržet v sídle společnosti ČEZ, a. s. nebo v elektronické verzi na webových stránkách společnosti ČEZ.

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 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 C byl vytvořen dne 1. ledna 2022 rozhodnutím představenstva Fondu z 26. října 2021 a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. ledna 2022. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

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

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

Cílem investiční strategie Podfondu C je realizovat investice do cleantech startupů z Evropy či Izraele v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Zajímá se o oblasti jako energetická účinnost, distribuovaná výroba energie, flexibilita a skladování energie, datové služby v oblasti energetiky, čistá doprava, smart city a podobné činnosti s potenciálem snižovat emise skleníkových plynů. Zároveň je cílem Podfondu C investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002, Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2024.

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

Tato účetní závěrka je sestavena v Kč za období od 1. ledna 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.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

i. Klasifikace finančních nástrojů

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

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

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

ii. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

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

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

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

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

iii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

iv. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

v. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

vi. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

d) Ostatní pasiva

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

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

e) Ostatní aktiva

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

f) Pohledávky za bankami

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

h) Rezervy

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

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

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

i) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami Podfond C nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

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

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

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

l) Daň z příjmů

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

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

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.

4. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

V tis. Kč k datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 072 357	910 386
Celkem	2 072 357	910 386

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu ve výši 2 072 357 tis. Kč k 31.12.2024, k 31.12.2023 byly ve výši 910 386 tis. Kč.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za bankovními subjekty – a) splatné na požádání. Podfond vykazoval k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 pohledávku z cash poolingů ve výši 1 041 380 tis. Kč a 1 159 270 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 - 0,5 % 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. a na USD účtu dle vzorce O/N SOFR - 0,18% p.a. stejně jako v roce 2023. Účetní hodnota pohledávek za bankovními subjekty k 31. 12. 2024 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou Podíly v portfoliových společnostech. Podíly Podfondu nejsou kótovány na aktivních trzích. Ocenění reálnou hodnotou bylo provedeno k 31.12.2024.

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

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	339 104	272 244	-	55 358	666 706	99 581	-	190 161	956 448
Celkem	339 104	272 244	-	55 358	666 706	99 581	-	190 161	956 448

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

Přírůstky ve výši 99 581 tis. Kč k 31.12.2024 (ve výši 272 244 tis. Kč k 31.12.2023) představují především nové investice do společností Wint-Wi. Ltd. ve výši 0 tis. Kč k 31.12.2024 (231 089 Kč k 31.12.2023), Hydrogrid GmbH ve výši 0 tis. Kč k 31.12.2024 (40 455 tis. Kč k 31.12.2023) a Ember Core Ltd ve výši 99 581 tis. Kč k 31.12.2024 (0 tis. Kč k 31.12.2023).

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

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

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

Reálná hodnota investic je vypočítána v lokálních měnách (USD v případě Taranis a Wint, EUR v případě Hydrogridu, GBP v případě Ember) 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.

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

a) Taranis Visual LTD

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

Ocenění podílu ve společnosti Taranis vychází z držby 1 345 865 prioritních akcií série D a je odhadnuto na 436 266 tis. Kč.

b) Wint-Wi. Ltd.

Určení hodnoty investice Wint-Wi Ltd. vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v srpnu 2023. Následně byla hodnota upravena o vývoj trhu měřený pomocí relativní změny tržních násobků srovnatelných společností a o úspěchy samotné společnosti. V dalším kroku ocenění podílu bylo využito metody CVM k přidělení vypočtené hodnoty vlastního kapitálu mezi různé třídy akcií. Vzhledem k aktuální hodnotě vlastního kapitálu a likvidačním preferencím, byla hodnota distribuována poměrně.

Ocenění podílu ve společnosti Wint-Wi Ltd. vychází z držby 12 724 473 akcií série C a je odhadnuto na 366 706 tis. Kč.

c) Hydrogrid GmbH

Určení hodnoty investice Hydrogrid GmbH vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v listopadu/prosinci 2023 a to vzhledem k tomu, že od té doby nedošlo k žádným významným změnám. V dalším kroku ocenění podílu bylo využito metody CVM k přidělení vypočtené hodnoty vlastního kapitálu mezi různé třídy akcií. Vzhledem k aktuální hodnotě vlastního kapitálu a likvidačním preferencím, byla hodnota distribuována poměrně.

Ocenění podílu ve společnosti Hydrogrid GmbH vychází z držby 4 828,64 akcií série A a je odhadnuto na 40 926 tis. Kč.

d) Ember Core Ltd

K určení hodnoty investice Ember Core Ltd bylo využito Venture Capital Metody (VCM), která vychází z dlouhodobých obchodních plánů. Pro alokaci kapitálu byla použita metoda CV k přidělení vypočtené hodnoty vlastního kapitálu mezi různé třídy akcií. Vzhledem k aktuální hodnotě vlastního kapitálu a likvidačním preferencím, byla hodnota distribuována poměrně.

Ocenění podílu ve společnosti Ember Core Ltd vychází z držby 18 157 011 akcií série A a je odhadnuto na 112 550 tis. Kč.

Sensitivita

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

Investice	Reálná hodnota k 31. 12. 2024 (tis. Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Změna hodnoty investice při nárůstu nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)	Změna hodnoty investice při poklesu nepozorovatelných vstupů o 10 % (v tis. Kč)
Taranis	436 266	Valuace společnosti z posledního kola financování (USD 171,5m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	43 627	-43 627
Wint	366 706	Valuace společnosti z posledního kola financování (USD 158,9m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	36 671	-36 671
Hydrogrid	40 926	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 30m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	4 093	-4 093
Ember	112 550	Plánované tržby společnosti na rok 2028	Růst nebo pokles plánovaných tržeb	8 980	-9 331
Celkem	956 448			93 370	-93 721

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

V případě nárůstu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % vzroste hodnota portfolia Podfondu C o 93,4 mil. Kč, v případě poklesu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % se sníží hodnota portfolia Podfondu C o 93,7 mil. Kč.

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

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
Taranis	9,18 %	436 266	9,18 %	402 768
Wint	10,91 %	366 706	10,91 %	223 760
Hydrogrid	6,04 %	40 926	6,04 %	40 178
Ember	9,13 %	112 550	-	-
Celkem		956 448		666 706

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2024 byly tvořeny investicemi do společností Taranis, Wint, Hydrogrid a Ember. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2024 byla stanovena ve výši 956 448 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 956 448 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2024 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2023 byly tvořeny investicemi do společností Taranis, Wint a Hydrogrid. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2023 byla stanovena ve výši 666 706 tis. Kč. Hodnota FVOCI investic činí 666 706 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2023 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

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 C udržovat dle Statutu Podfondu C.

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.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodních vztahů	5	4
Dohadné položky aktivní	3 280	9 342
Odložená daňová pohledávka	5 005	4 769
Celkem	8 290	14 115

Dohadné položky aktivní zahrnují dohad na úroky plynoucích z cash poolingových účtů ve výši 3 280 tis. Kč.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	70 000	70 000
Celkem	70 000	70 000

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 i k 31.12.2023 ve výši 70 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu C vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období 2025 a 2024.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (tis Kč):	2 072 357	910 386
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	2 100 542	1 001 004
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	1 099 538	0
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	986,5819	909,4727

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

Fondový kapitál

V roce 2024 došlo k emisi 1 099 538 kusů akcií akcionáři ČEZ, a.s. V roce 2024 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 1 000 000 tis. Kč na 2 001 000 tis. Kč díky emisi investičních akcií.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se snížily v roce 2024 o 180 653 tis. Kč na -166 451 tis. Kč k 31.12.2024 v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2024.

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2023 o 52 590 tis. Kč na -14 202 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 -39 770 tis. Kč k 31.12.2024 (-36 642 tis. Kč k 31.12.2023), kdy ztráta roku 2023 ve výši -39 770 tis. Kč a ztráta roku 2022 ve výši -36 642 tis. Kč byla převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období je ztráta ve výši -18 682 tis. Kč k 31.12.2024. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné položky pasivní	0	4 705
Závazky vůči akcionářům	0	1 000 000
Odložený daňový závazek	8 761	
Celkem	8 761	1 004 705

Ostatní závazky k 31. 12. 2024 jsou ve výši 8 761 tis. Kč (1 004 705 tis. Kč k 31.12.2023).

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-19 666	-41 863
Nedaňové výnosy (zejména osvobozený prodej podílů)		-
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic)		-
Základ daně	-19 665	-41 863
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Daň z příjmu splatná		-
Odložená daň	983	2 093
Celková daň ve Výkazu zisku a ztráty	983	2 093

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

tis. Kč	Stav	31. 12. 2024		Stav	31. 12. 2023	
	k 31. 12. 2024	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	k 31. 12. 2023	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně						
Přecenění investic do vlastního kapitálu	-8 761	-	-9 508	747	-	-2 768
Odložená daňová pohledávka z daň. Ztrát	5 005	983	-	4 022	2 093	-
Celkem	-3 756	983	-9 508	4 769	2 093	-2 768

Podfond vyčíslil k 31. 12. 2024 odloženou daň ve výši -3 756 tis. Kč. V roce 2024 byla odložený daňový závazek z přecenění investic, ve výši -9 508 tis. Kč, zaúčtován proti řádku oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu Podfondu. Odložená daňová pohledávka z daňových ztrát ve výši 983 tis. Kč je zaúčtována proti řádku 23 Daň z příjmů ve výkazu zisku a ztráty.

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

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obhospodařování	68 494	68 483
Administrace	583	591
Audit	560	563
Depozitář	363	363
Celkem	70 000	70 000

14. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje pouze úrokové výnosy z cash poolingu k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 ve výši 50 292 tis. Kč a 23 425 tis. Kč.

Podfond eviduje zisk z finančních operací k 31. 12. 2024 ve výši 42 tis. Kč a k 31. 12. 2023 ve výši 4 704 tis. Kč, které jsou realizovány kurzovými rozdíly.

15. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

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

Spřízněná osoba	31. 12. 2024	31. 12. 2023
ČEZ, a. s.	1 041 380	1 159 270
Celkem	1 041 380	1 159 270

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2024 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 041 380 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2024 činí 50 292 tis. Kč.

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

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31.12.2024 a k 31.12.2023 nejsou evidovány.

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

16. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

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

Tis. Kč	Fin. Nástroje		Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	5 000	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty – cash pooling	-	-	1 041 380	1 041 380
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	956 448	-	956 448
Ostatní aktiva	-	-	8 290	8 290
Náklady a příjmy příštích období	-	-	70 000	70 000
Aktiva celkem	-	956 448	1 124 670	2 081 118

Podfond k datu 31. 12. 2024 neeviduje žádné finanční závazky.

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

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

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

17. REÁLNÁ HODNOTA

Struktura reálné hodnoty finančních nástrojů je k 31. 12. 2024 následující (v tis. Kč):

K datu 31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	956 448	956 448
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	1 041 380	-	1 041 380
Ostatní aktiva	-	8 290	-	8 290
Náklady a příjmy příštích období	-	70 000	-	70 000
Finanční aktiva celkem		1 124 670	956 448	2 081 118
Ostatní pasiva	-	8 761	-	8 761
Finanční pasiva celkem	-	8 761	-	8 761

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

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	666 706	666 706
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	190 161	190 161
Nákupy	99 581	99 581
Prodeje	0	0
Zůstatek k 31.12.2024	956 448	956 448

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

K datu 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	666 706	666 706
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	5 000	-	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	1 159 270	-	1 159 270
Ostatní aktiva	-	14 115	-	14 115
Náklady a příjmy příštích období	-	70 000	-	70 000
Finanční aktiva celkem		1 248 385	666 706	1 915 091
Ostatní pasiva	-	1 004 705	-	1 004 705
Finanční pasiva celkem	-	1 004 705	-	1 004 705

18. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Podfond C investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách celkového vývoje trhu, makroekonomických podmínek, úrokových měr, měnových kurzů

a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Pro všechny složky tržního rizika platí limity aktuálního úplného znění Statutu a platných právních předpisů. Tržní riziko je posuzováno fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfonde, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko zahrnuje měnové riziko, úrokové riziko a riziko koncentrace.

Měnové riziko

Podfond C může kromě CZK investovat i v měnách zemích EU, GBP, USD, CHF a ILS v rámci nabývání majetkových účastí v obchodních společnostech. Cenné papíry vydávané Podfondem C jsou vždy denominovány v CZK. Podfond C tedy podstupuje měnové riziko při investicích v jiných měnách než CZK. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfonde. 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. USD/ tis. EUR/ tis. GBP	Změna hodnoty portfolia v tis. CZK	Změna hodnoty portfolia v %
Akcie a podíly pořízené v USD	USD	24,237	+/-1 CZK	33 100	33 100	3,46%
Akcie a podíly pořízené v EUR	EUR	25,185	+/-1 CZK	1 625	1 625	0,17%
Akcie a podíly pořízené v GBP	GBP	30,378	+/-1 CZK	3 700	3 700	0,39%
Celkem					38 425	4,02%

Ostatní položky rozvahy jsou denominovány v CZK, proto tedy nejsou uváděny. Při změně kurzu koruny o 1 Kč u měny USD, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 3,46 %. Při změně kurzu koruny o 1 Kč u měny EUR, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 0,17 %. Při změně kurzu koruny o 1 Kč u měny GBP, dojde ke změně hodnoty portfolia v Kč o 0,39%. Rizikem pro Podfond je posilování koruny, kdy se hodnota portfolia investic snižuje.

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

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

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

Úrokové riziko

Úrokové riziko je minimalizováno zapojením účtů Fondu do cash poolingového systému skupiny ČEZ. Na základě cash poolingové smlouvy je stanovena výše kreditní úrokové sazby na CZK, EUR a USD účtu. Na CZK účtu vypočítaná dle vzorce O/N PRIBOR - 0,5 % 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. a na USD účtu dle vzorce O/N SOFR - 0,18% p.a. V roce 2024 neposkytl Podfond C žádné úvěry.

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2024, hodnota úročených aktiv by se změnila o 10 414 tis. Kč:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	1 041 380	-	-	-	-	1 041 380
Celkem aktiva	1 046 380	-	-	-	-	1 046 380

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

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

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
IT v zemědělství	53 %	61 %
Optimalizace spotřeby vody	29 %	33 %
Vodní hospodářství/Čistá energie	5 %	6 %
Doprava	13 %	-
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
Izrael	82 %	94 %
Rakousko	5 %	6 %
Velká Británie	13 %	-
Celkem	100 %	100 %

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2024 oddělenou likviditu na bankovním účtu ve výši 5 mil. Kč a pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 1 041 380 tis. Kč. Krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů k 31. 12. 2024 zahrnují závazek vůči Inven Capital, SICAV, a.s. ve výši 70 000 tis. Kč, jedná se o poplatky spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu na rok 2025.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasívech Podfondu k 31.12.2024

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní aktiva bez splatnosti	Aktiva celkem	% fin. aktiv na celkových aktivech
	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	
Pohledávky cash pooling	1 041 380	-	-	-	1 041 380	-	1 041 380	
Akcie a podíly	-	-	-	956 448	956 448	-	956 448	
Ostatní aktiva	3 285	-	-	-	3 285	5 005	8 290	
Náklady a příjmy příštích	-	-	-	-	-	70 000	70 000	
Celkem aktiva	1 049 665	0	0	956 448	2 006 113	75 005	2 081 117	100 %
Vlastní kapitál*	-	2 072 357	-	-	2 072 357	-	2 072 357	99,58 %
Ostatní pasiva	-	-	-	8 761	8 761	-	8 761	0,42 %
Celkem pasiva	0	2 072 357	0	8 761	2 081 117	0	2 081 117	100 %
Gap	1 049 665	-2 072 357	0	947 687	-75 005	75 005		
Kumulativní gap	1 049 665	-1 022 692	-1 022 692	-75 005	-75 005	0		

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní aktiva bez splatnosti	Aktiva celkem	% fin. aktiv na celkových aktivech
	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	5 000	-	-	-	5 000	-	5 000	0,26 %
Pohledávky cash pooling	1 159 270	-	-	-	1 159 270	-	1 159 270	60,53 %
Aktie a podíly	-	-	-	666 706	666 706	-	666 706	34,81 %
Ostatní aktiva	5 337	-	-	-	5 337	8 778	14 115	0,74 %
Náklady a příjmy příštích	-	-	-	-	-	70 000	70 000	3,66 %
Celkem aktiva	1 169 607	0	0	666 706	1 836 313	78 778	1 915 091	100 %
Vlastní kapitál*	-	910 386	-	-	910 386	-	910 386	47,54 %
Ostatní pasiva	-	-	-	1 004 705	1 004 705	-	1 004 705	52,46 %
Celkem pasiva	0	910 386	0	1 004 705	1 915 091	0	1 915 091	100 %
Gap	1 169 607	-910 386	0	-337 999	-78 778	78 778		
Kumulativní gap	1 169 607	259 221	259 221	-78 778	-78 778	0		

* 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:

- rizika procesů (nesprávné provedení transakce, překročení limitů, chyby zaúčtování);
- riziko selhání lidského faktoru (interní podvod, chyby ručního zpracování, chyby při zápisu do informačních systémů);
- rizika informačních systémů (selhání HW, SW, telekomunikací, nedostupnost dat, selhání zabezpečení, chybí oceňovací data);
- 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 námatkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, Vnitřních

předpisů a právních předpisů, důsledným dodržování archivačního řádu Správcem informačního systému, čímž se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému (součást smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekondiliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. Likvidní majetek Podfondu investuje do dvoustranných úvěrových vztahů se společností ČEZ, a. s., a to formou tzv. reálného cash pooling. Ve Statutu jsou nastaveny limity pro úvěry. Opravné položky na potenciální ztráty jsou popsány v bodě 5 ÚZ. Společnost neeviduje žádné pohledávky v selhání k 31.12.2024.

K 31. 12. 2024 Podfond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 1 041 380 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s.

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	5 000
Pohledávky cash pooling	-	1 041 380	-
Celkem aktiva	-	1 041 380	5 000

Podfond neměl k 31.12.2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

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

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

Podfond neměl k 31.12.2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

a/nebo získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik, včetně možnosti Podfondu C uskutečnit proces přeměny, v níž budou Podfond a/nebo Cílová společnost zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy.

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

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

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

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

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

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

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

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

Likvidní aktiva Podfondu C jsou poskytována v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling se společností ČEZ, a. s. Ratingová agentura Standard & Poor's potvrdila v srpnu 2024 dlouhodobé ratingové hodnocení Skupiny ČEZ na úrovni A – se stabilním výhledem. Ratingová agentura Moody's potvrdila v březnu 2024 dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1, výhled změnila na negativní.

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Banky poskytující službu cash pooling jsou Komerční banka pro CZK a EUR účet a Citibank pro USD účet, které jsou regulovanými subjekty pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

Účetní a daňové služby – WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým 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 zvažovány závazky a cíle společnosti v oblasti cílů udržitelnosti, které jsou pak prioritizovány a monitorovány na pravidelné bázi.

19. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

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

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Na začátku roku 2025 byla uskutečněna z podfondů Inven Capital – Podfondu C a Inven Capital – Podfondu D nová investice do německé společnosti Vytal Global GmbH, která dokáže díky své digitální platformě pomáhat nahradit jednorázové obaly na jídlo a pití znovu použitelnou alternativou a zároveň umožňuje využít zákaznická data k marketingovým aktivitám.

Sestaveno dne: 11. dubna 2025

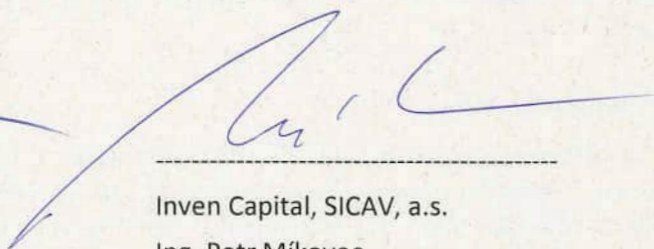
Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Ivo Němejce

místopředseda představenstva



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Petr Míkovec

předseda představenstva