

Inven Capital, SICAV, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Představení Skupiny ČEZ	6
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	8
Profil Fondu	11
Přílohy	22
1. Zpráva o vztazích za rok 2025	
2. Účetní závěrka k 31. prosinci 2025	

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/Společnost	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
Podfondy	Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C, Inven Capital – Podfond D
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
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 2025, 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 13. dubna 2026



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



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře 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 společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „společnost“ nebo „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, 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, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. k 31. prosinci 2025 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. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti 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 mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

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 významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti 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 uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti 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 společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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 13. dubna 2026

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 principy udržitelnosti. Skupina ČEZ je bezpečným a spolehlivým partnerem pro své zákazníky, zajišťuje spolehlivé dodávky energií pro Českou republiku i sousední země a poskytuje komplexní energetické služby.

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

Skupina ČEZ dává práci téměř 34 tisícům zaměstnanců a dodává energie a moderní energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu a na Slovensku. Dále působí zejména v Polsku, Maďarsku, Francii, Itálii a Nizozemsku.

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, odpovědné a udržitelné podnikání, naplnění růstové strategie při dodržení stanovené úrovně zadlužení a na dosažení klimatické neutrality do roku 2040. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030. Základními předpoklady bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti jsou rozvoj jaderné energetiky a výstavba 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 cenově 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 modernizace a digitalizace distribučních sítí, kvalitou služeb chce patřit k nejlepším dodavatelům energií a moderních komplexních energetických služeb a hodlá být lídrem energetické transformace a dekarbonizace průmyslu v České republice 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 a celá strategie je založena na zásadách ESG (Environmental, Social, Governance). Principy etiky a 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 stimulačního prostředí pro profesní růst zaměstnanců, založeného na principu rovných příležitostí pro všechny. Jednou z priorit je úzká spolupráce s komunitami a vstřícný přístup k zákazníkům.

Nejvýznamnějším 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. 2025 činila 695 mld. Kč a během své existence od roku 1992 odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 499 mld. Kč.

Skupina ČEZ se dlouhodobě řadí k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Od vzniku akciové společnosti odvedl ČEZ českému státu a přispěl dalším subjektům na dividendách, daních, odvodech, darech a platbách za emisní povolenky 1,3 bilionu Kč.

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
Účetní období / Rozhodné období	období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

1. Činnost Fondu v účetním období

Inven Capital, SICAV, a.s. (dále jen „společnost“ nebo „Fond“) je samosprávný investiční fond, který spravuje 4 podfondy: Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“), Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“), Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“), které se zaměřují na investice do climate tech startupů v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Podfondům A a B skončilo k 31. 12. 2022 investiční období a mohou investovat pouze do stávajících portfoliových společností. Do nových společností investují Podfondy C a D. Od svého založení Inven Capital investoval do podílů ve dvaceti společnostech (osmi německých, čtyř izraelských, dvou francouzských, dvou českých, dvou britských, jedné švédské a jedné rakouské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. Z toho své podíly prodal v pěti společnostech zcela a v jedné společnosti z části. Za rok 2025 bylo posouzeno více než 700 investičních příležitostí. V roce 2025 uskutečnil Fond dvě nové investice, jednu koinvestici z Podfondu C a Podfondu D do německé společnosti Vytal a jednu investici z Podfondu C do německé společnosti Andercore. Společnost Vytal podporuje cirkulární ekonomiku prostřednictvím znovupoužitelných obalů na jídlo a nápoje. K udržitelnějšímu přístupu bez zbytečných odpadů využívá unikátní technologickou platformu, díky níž dokáže zajistit 99% návratnost obalů do systému a tím snížit emise až o 85 % oproti jednorázovým výrobkům. Společnost Andercore využívá AI pro efektivní dodávky průmyslového materiálu. Andercore se zaměřuje na propojování globální nabídky s lokální poptávkou v oblasti energetiky a infrastruktury v Evropě a tím podporuje modernizaci a digitalizaci v dodavatelském řetězci.

1.1. Hospodaření Fondu

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 („dále jen účetní období“) a Příloha účetní závěrky, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2025 ziskem ve výši 666 tis. Kč po zdanění. Zisk společnosti byl realizován v souvislosti s výnosy z management fee od Evropské investiční banky a od ČEZ, a.s., na

nákladové straně byl pak ovlivněn především náklady na zaměstnance a na poradenské, znalecké a auditorské služby.

1.2. Stav majetku Fondu

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2025 aktiva v celkové výši 281 795 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 2 920 tis. Kč. Tento pokles byl způsoben převážně poklesem hodnoty Pohledávek za nebankovními subjekty o 11 976 tis. Kč na hodnotu 255 014 tis. Kč.

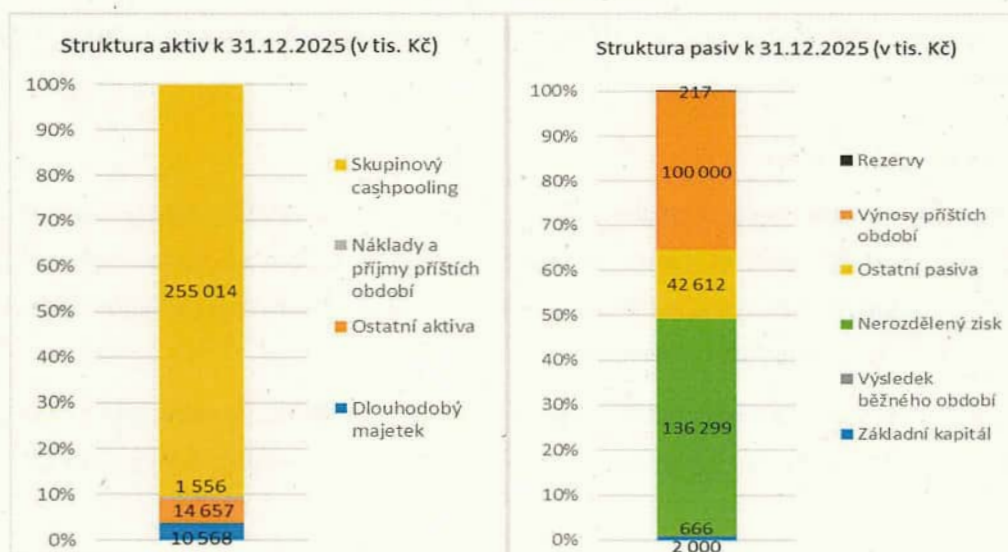
Aktiva byla tvořena pohledávkami z titulu cash poolingů vedeného spol. ČEZ, a.s. ve výši 255 014 tis. Kč, náklady a příjmy příštích období ve výši 1 556 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 14 657 tis. Kč a dlouhodobým majetkem ve výši 10 362 tis. Kč.

Pasiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2025 pasiva v celkové výši 281 795 tis. Kč, což představovalo pokles oproti minulému účetnímu období o 2 920 tis. Kč. Významnou položkou pasiv jsou Výnosy a výdaje příštích období ve výši 100 000 tis. Kč, které zahrnují management fee Podfondu A, C a D na rok 2026. Dále Ostatní pasiva ve výši 42 612 tis. Kč, která zahrnují dohadné položky pasivní, které k 31. 12. 2025 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů, závazky z leasingu a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2025. Pasiva byla tvořena dále ziskem za účetní období ve výši 666 tis. Kč a nerozděleným ziskem předchozích období ve výši 136 299 tis. Kč.

Základní kapitál fondu byl ve výši 2 000 tis. Kč, kdy do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2025 2 000 tis. Kč, splaceno bylo 100 %. Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií.

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



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2025 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -11 977 tis. Kč, k 31. 12. 2024 byl ve výši 33 465 tis. Kč, což představuje pokles o 45 442 tis. Kč, který byl způsoben především poklesem účetního zisku o 39 620 tis. Kč a poklesem změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu o 4 641 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 11 977 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -33 465 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling.

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

Náklady na zaměstnance

Společnost měla k 31. 12. 2025 celkem 12 zaměstnanců plus 1 na mateřské dovolené a 6 členů statutárních orgánů (3 členy Dozorčí rady a 3 členy Představenstva). Mzdové náklady celkem jsou 49 036 tis. Kč, z toho 17 429 tis. Kč na členy statutárních orgánů.

2. Výhled na následující období

V roce 2026 budou nové investice uskutečňovány z podfondů Podfondu C a D. Předpokládáme uskutečnění jedné až pěti investic v závislosti na kvalitě investičních příležitostí a pokračování v detailní analýze blíže vymezených sektorů v zemích EU, Velké Británii, Švýcarsku, Norsku a Izraeli s cílem posoudit ročně cca 500 firem a vytvořit tak silné portfolio firem budoucí energetiky.

Zároveň bude klíčovým úkolem práce na realizaci úspěšných prodejů portfoliových společností v Podfondech A a B, které se nachází v divestiční fázi.

Vedení Fondu bude i nadále sledovat a průběžně vyhodnocovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v kontextu pokračující války na Ukrajině a přetrvávající nestability na Blízkém východě a posuzovat její případné dopady na činnost Podfondu a jeho portfoliových společností.

Geopolitické napětí v uplynulém období nadále urychlovalo strukturální změny v evropské ekonomice, zejména v oblasti energetické transformace, posilování energetické a surovinové soběstačnosti, diverzifikace dodavatelských řetězců a podpory strategických odvětví. Tyto trendy se promítají do zvýšené poptávky po inovativních a technologicky vyspělých řešeních, což může pro portfoliové společnosti představovat příležitost k růstu, posilování jejich tržní pozice a zvyšování dlouhodobé hodnoty.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název společnosti

Obchodní firma: Inven Capital, SICAV, a.s.

Identifikační údaje

NIČ: 02059533

DIČ: CZ02059533

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Podfondy vytvořené Fondem:

Název: Inven Capital – Podfond A

NIČ: 75160692

DIČ: CZ684366203

Název: Inven Capital – Podfond B

NIČ: 75160706

DIČ: CZ684366252

Název: Inven Capital – Podfond C

NIČ: 75162903

DIČ: CZ685829570

Název: Inven Capital – Podfond D

NIČ: 75163861

DIČ: CZ686173167

Vznik společnosti

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.

Rozhodnutím valné hromady Fondu ze dne 30. 1. 2018 došlo s účinností od 1. 2. 2018 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. Zároveň došlo ke změně druhu akcií na zakladatelské a investiční. Změna těchto skutečností byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. 2. 2018.

Zapisovaný základní kapitál

Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2025 2.000.000,- Kč, splaceno 100%.

Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií. Podíl na základním kapitálu se u zakladatelské akcie určí podle počtu akcií. Zapisovaný základní kapitál neslouží k investiční činnosti.

Akcie

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Společnost vydává akcie dvojího druhu, a to akcie zakladatelské a akcie investiční. Vlastníkem zakladatelských akcií Inven Capital, SICAV, a.s. je ČEZ, a. s.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie Fondu jsou akcie, které upsali zakladatelé Fondu. Se zakladatelskou akcií je spojeno hlasovací právo. S každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas. Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření Fondu a na likvidačním zůstatku pouze ve vztahu ke jmění a hospodaření s majetkem, které nejsou zařazeny do žádného podfondu. Se zakladatelskými akciemi nemůže být spojeno zvláštní právo. Hodnota zakladatelských akcií je uváděna v českých korunách (Kč).

Evidence zakladatelských akcií

Zakladatelské akcie jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond prostřednictvím svého administrátora, tj. AMISTA IS, vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v seznamu akcionářů.

K 31. 12. 2025 fond vydal 2 000 ks zakladatelských akcií.

Čistý obchodní majetek: 138 965 tis. Kč.

Investiční akcie

Ostatní akcie Fondu jsou investiční akcie. Investiční akcie Podfondu A a Podfondu C vlastní Skupina ČEZ, investiční akcie Podfondu B a Podfondu D vlastní Evropská investiční banka. Měna investičních akcií je určena zvláště pro každý podfond. 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.

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. Společnost nebude vydávat investiční akcie jinak než k jednotlivým podfondům.

Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Statutární orgán udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

Orgány Fondu

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

například:

- Interní pravidla outsourcingu
- Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- Účetní postupy a pravidla účtování
- Pravidla vnitřní kontroly
- Systém vnitřní komunikace
- Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu
- Pracovní řád, pravidla odměňování a řízení lidských zdrojů

Nahlédnutí do vnitřních předpisů, vztahujících se k Fondu, je možné na základě předchozí žádosti v sídle Fondu.

Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům ve vztahu k procesu výkaznictví

Fond připravil účetní závěrku 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 a pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce Vyhlášku 501/2002, Sb., která 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“).

Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potenciální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován. Představenstvo zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř měsíců od skončení příslušného účetního období. Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztrát představenstvo předkládá dozorčí radě k vyjádření a valné hromadě ke schválení.

2005 – 2007 Západočeská energetika, a. s.: Generální ředitel a předseda představenstva

2008 – 2015 Wikov Wind, a. s.: Generální ředitel a člen představenstva

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní název: Česká spořitelna, a.s.

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČO: 452 44 782

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

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o osobách, které byly 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, Rakousku 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 Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a dozorčího orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou fondu.

Všem členům představenstva i dozorčí rady za výkon činnosti náleží úplata, která je stanovena na základě smlouvy o výkonu funkce. S výkonem funkce člena představenstva i člena dozorčí rady nejsou spjata žádná nepeněžitá plnění. Výhody členů představenstva spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

V roce 2025 obdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 17 429 tis. Kč.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly Fondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. 12. 2025 (tj. 281 795 tis. Kč) je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 255 014 tis. Kč. Dále se jedná o ostatní aktiva ve výši 14 657 tis. Kč a dlouhodobý hmotný majetek ve výši 10 362 tis. Kč představující zejména hodnotu práv z užívání najatého majetku.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Cílem Fondu je skrze své Podfondy 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.

Členové statutárního a dozorčího orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Fond měl k 31. 12. 2025 12 zaměstnanců plus 1 na mateřské dovolené a 6 členů řídicích orgánů.

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 Podfondy 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. Významná soudní a rozhodčí řízení

V průběhu Účetního období se Fond neúčastnil žádných rozhodčích ani soudních řízení.

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

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

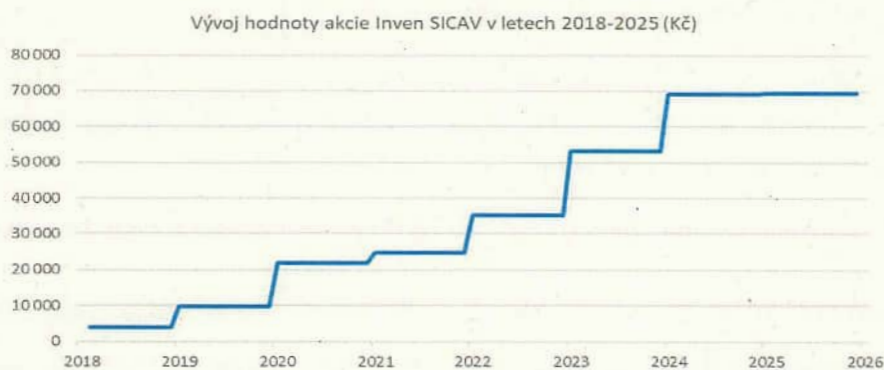
16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	138 965 272	138 299 150	106 461 132
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	69 482,6357	69 149,5752	53 230,5658

Graf vývoje fondového kapitálu neinvestičních akcií:



18. Informace o podstatných změnách Statutu Fondu

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

- S účinností od 13. 6. 2025 došlo ke změně ustanovení čl. 3.2., a to s ohledem na skutečnost, že činnost compliance je nově zajišťována interně, a nadále tedy není vykonávána na základě smlouvy o pověření výkonem jednotlivé činnosti. Navíc došlo k aktualizaci příloh, tedy statutů všech podfondů, ve stejném ustanovení čl. 3.2.
- S účinností od 8. 7. 2025 došlo k aktualizaci statutu vzhledem k aktualizaci příloh, konkrétně statutů Podfondu B a Podfondu D v návaznosti na změnu poplatků za správu.

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

Vedení Fondu průběžně po celý rok 2025 monitorovalo situaci v portfoliových společnostech v kontextu pokračující války na Ukrajině a přetrvávající nestability na Blízkém východě. Ocenění společností provedené ke konci roku 2025 zohledňuje aktuální vývoj těchto konfliktů, jejich proměnlivou intenzitu i reakci globálních trhů na přetrvávající geopolitická rizika.

V průběhu roku 2025 došlo k částečné stabilizaci energetických trhů oproti předchozím obdobím, přesto však nadále přetrvávají zvýšené bezpečnostní a geopolitické nejistoty. Makroekonomické prostředí bylo ovlivněno zejména pokračujícími výdaji na obranu, přetrvávajícími regulačními změnami, tlakem na diverzifikaci dodavatelských řetězců a důrazem na strategickou soběstačnost v klíčových odvětvích. Inflační tlaky ve většině evropských ekonomik postupně oslabovaly, nicméně prostředí vyšších úrokových sazeb a opatrnější investiční sentiment přetrvávaly po významnou část roku.

Portfoliové společnosti Podfondu nebyly vojenskými konflikty v roce 2025 významně negativně zasaženy. Naopak pokračující důraz Evropské unie na energetickou bezpečnost, rozvoj obnovitelných zdrojů energie, modernizaci infrastruktury a posilování technologické nezávislosti vytváří strukturální příležitosti, které mohou podporovat dlouhodobý růst hodnoty investic Podfondu. Vedení Fondu nadále aktivně sleduje vývoj geopolitických rizik a jejich potenciální dopad na jednotlivé portfoliové společnosti.

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. 2025 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

20. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

21. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. 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 13. dubna 2026



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



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

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2025
2. Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2025

Datum zpracování:	březen 2026	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 2025 do 31. prosince 2025).

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. 2025 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. 2025 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. 2025 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

K 31. 12. 2025 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. 2025 Evropská investiční banka,

se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

Česká republika – Ministerstvo financí vlastní akcie odpovídající 69,78% podílu na základním kapitálu ovládající osoby, ČEZ, a. s.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

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

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společnostmi Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společností ČEZ, a. s. a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré smlouvy existující (účinné) v roce 2025.

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, dodatku č. 2 ze dne 02.12.2024 s účinností od 01.01.2024 a dodatku č. 3 ze dne 02.10.2025 s účinností od 01.01.2025
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	6600000215 (dříve 5600008710)	Smlouva o poskytování služeb (SLA) ze dne 6. 11. 2017, včetně dodatku č. 1 až 13
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 včetně dodatku č.1 ze dne 07.04.2025
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.	CONTRACT_2025_1886	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky ze dne 24.04.2025 s účinností od 01.07.2024
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, a.s.		Smlouva o poskytnutí služby dobíjení FLEET - včetně příloh ze dne 08.04.2025
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	GDPR_SO_2025_98	Smlouva o zpracování osobních údajů ke Smlouvě o poskytování služeb č. 5600008710 ze dne 25.07.2025
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 včetně dodatku č. 1 ze dne 09.6.2025 a dodatku č. 2 ze dne 02.10.2025

Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2025_173	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 53/2024 ze dne 07.11.2025
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.		„DORA“ Rámcová smlouva o poskytování ICT služeb ze dne 21.11.2025
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 ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.		Smlouva o spolupráci a úhradě nákladů (přefakturace nákladů za poradenství k DORA) ze dne 12.06.2025

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 neovládání ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

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

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

9. Jiná jednání

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2025 neučinil žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

10. Závěr a Prohlášení

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

Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

Zpráva byla zpracována podle nejlepšího vědomí a svědomí zpracovatelů. Zpracovatelé čerpali ze všech dostupných podkladů a dokumentů s vynaložením maximálního úsilí. Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorcí radou Inven Capital, SICAV, a.s.

V Praze dne 27. 3. 2026



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

Název/výše podílu	IČO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí			
69,78 % CEZ, a.s.	0000947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 70
100 % CEZ Distribuce, a.s.	45274849	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
91 % Orid Design, s.r.o.	34729035	Česká republika	Dělný, Teplická 674/8, Dolní Větrná Ves, PSČ 405 02
100 % CEZ Energetické produkty, s.r.o.	19333650	Česká republika	Praha 4, Vysoká Škola 1461/2a, Michle, PSČ 140 00
100 % In PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	28255603	Česká republika	Hodkovice, Korenského 234, PSČ 253 01
100 % I. Opravná společnost, s.r.o.	44569686	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01
100 % CEZ ENERGOERVIS spol. s r.o.	47368991	Česká republika	Koldač, Tulimická 19, PSČ 432 01
100 % SALLEKO, spol. s r.o.	00659101	Česká republika	Třebíč, Brňovna t. 1371/16, Hezka-Domek, PSČ 674 01
100 % zánik společnosti filiálky CEZ ENERGOERVIS spol. s r.o. 1. 7. 2025	46990020	Česká republika	Třebíč, Cyklistotečijská 32/15, Nová Ves, PSČ 674 01
100 % CEZ ESCO	00592660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ ESL, s.r.o.	27004721	Česká republika	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00
100 % NAHEM OSTRAVA, s.r.o.	47073033	Česká republika	Ostrava, Vystavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00
změna sídla 19. 3. 2025 (původně Ostrava, Na Jizárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00)			
100 % IVITAS, a.s.	25327255	Česká republika	Ostrava, Ruská 63/24, Vítkovice, PSČ 703 00
100 % ELPRO-DELICIA, a.s.	61672027	Česká republika	Příbram, Strakonická 174, Příbram V-Zitáboř, PSČ 261 01
aktivizační společnost 1. 10. 2025			
100 % CEZ Energo, s.r.o.	29500109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Energo Polska Sp. z o.o.	0001097832	Polsko	Warszawa, Spółczyna 5, PSČ 01-044
změna sídla 19. 12. 2025 (původně Wyrzysk, Aleja Jerozolimskie 63, PSČ 00-697)			
100 % Solární servis, s.r.o.	27282074	Česká republika	Praha 4, U Plynárny 1388/16, Michle, PSČ 140 00
100 % ENEIA a.s.	27362052	Česká republika	Praha 9, Československá 2532/156, Libeň, PSČ 190 00
100 % AZ KLIMA a.s.	24772631	Česká republika	Brno, Tuřetická 1519/156a, Slatava, PSČ 602 00
100 % SKO-ENERGO, s.r.o.	61076936	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 829, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01
100 % AlPlex, spol. s r.o.	25441921	Česká republika	Mladon, č.č. 22, PSČ 417 13
100 % NORMEN CE s.r.o.	27154742	Česká republika	Brno, Václavská 24/25, Hulčovice, PSČ 614 00
změna sídla 10. 3. 2025 (původně Praha 5, Moulkovo 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00)			
100 % HORMEN SK a.s.	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattizova 12, PSČ 831 00
100 % Domat Control System s.r.o.	27193405	Česká republika	Perušovice, U Panasovic 376, Staré Ččice, PSČ 530 06
100 % Domat Control System s. r. o.	44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovni 4, Peřava, PSČ 651 01
100 % TECHSYS - HW a SW, a.s.	40005200	Česká republika	Praha 8, Eteckova 640/3a, Karlín, PSČ 188 00
aktivizační společnost 23. 12. 2025			
100 % KARIT, spol. s r.o.	-46791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
51 % ENVEZ, a.s.	07324214	Česká republika	Havířov, Svornosti 86/2, Město, PSČ 736 01
100 % EP Rožnov, a.s.	45103631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61
100 % EPICON spol. s r.o.	18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, 1. míje 2432, PSČ 756 61
100 % PIPE SYSTEM s.r.o.	25597816	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarohova 2740, PSČ 756 61
zánik společnosti filiálky EPICON spol. s r.o. 1. 1. 2025			
100 % ELEKTROPROJEKTA SLOVAKIA, s.r.o.	39252064	Slovensko	Pištná, 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.	24131320	Česká republika	Praha 5, Moulkovo 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00
100 % EL-ENG s.r.o.	27663554	Česká republika	Holešov, Polackého 859/78, PSČ 769 01
100 % EL-END RO SRL	18005126	Rumunsko	Crăstina, Str. Partizanilor, nr. 2816, Jud. Buzov, PSČ 607055
100 % CEZ Teplárna, a.s.	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
převod 100% akciového podílu na společnosti formou poskytnutí nepeněžitého příspěvku do vlastního kapitálu ze společnosti CEZ, a. s. do společnosti CEZ ESCO, a. s., ke dni 2. 1. 2025			
100 % Energetické centrum s.r.o.	26001816	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01
55,83 % Teplárenské hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malého 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11
100 % Distribuce Ostrava s.r.o.	23904964	Česká republika	Praha 6, Sokolovská 675/9, Karlín, PSČ 186 00
zánik společnosti a převod celého podílu na osobu mimo podnikatelské zkušenosti ovládné Českou republikou - Ministerstvem financí 1. 11. 2025			
80,55 % UV Řeš s.r.o.	46395068	Česká republika	Hušinec, Hlavní 130, Řez, PSČ 250 68
zvětšení podílu o 10,70 % 29. 5. 2025 (původně 69,85 %)			
100 % SKODA PRAHA a.s.	00192021	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Výzkumný a zkušební ústav Píseň s.r.o.	47786684	Česká republika	Píseň, Tylova 1581/46, Kralupy nad Vltavou, PSČ 301 00
100 % Centrum výzkumu Řež s.r.o.	26722445	Česká republika	Hušinec, Hlavní 130, Řez, PSČ 250 68
100 % Centrum výzkumu Řež Innovations s.r.o.	21608210	Česká republika	Hušinec, Hlavní 130, Řez, PSČ 250 68
100 % RadioMedic s.r.o.	26389938	Česká republika	Hušinec, Řež 289, PSČ 250 68
100 % ENERGOPROJEKT PRAHA s.r.o.	22657649	Česká republika	Praha 8, Na Zetvích 2247/29, Libeň, PSČ 180 00
zánik společnosti 5. 3. 2025			
100 % ING-Safe s.r.o.	24768876	Česká republika	Praha 6, Na Zetvích 2247/29, Libeň, PSČ 180 00
zánik společnosti 26. 9. 2025			
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60795871	Česká republika	Brno, Resztova 972/3, Veveří, PSČ 602 00
100 % CEZ Invest Slovensko, a.s.	26861796	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
50 % ESCO Slovensko, a.s.	52963059	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 290, Huťoviny, PSČ 821 01
100 % ESCO Distribučné systémy a.s.	45424258	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 977 01
100 % AZ KLIMA SK s.r.o.	35790444	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 290, Huťoviny, PSČ 821 01
55 % SPRAVBYKOMFORT, a.s. Prešov	31781523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01
100 % ESCO Servis, s.r.o. Prešov	31781523	Slovensko	Prešov, Volgogradská 88, PSČ 080 01
100 % CAPEXUS SK s.r.o.	35937100	Slovensko	Bratislava, Korndžiová 14, Ružinov, PSČ 821 08
100 % ELIMER, a.s.	30300541	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Smlarska 19, PSČ 915 01
57,72 % BIOPOL, a.s.	46623402	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34
100 % CEZ ICT Services, a.s.	10470481	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
100 % Telco Pro Services, a.s.	29148276	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 % CEZNET s.r.o.	26378101	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
85 % Magnalini, s.r.o.	27547469	Česká republika	Hradec Králové, Práská ulice 485/3, Kukleny, PSČ 500 04
100 % INTERNET 2000, s.r.o.	25352298	Česká republika	Vojtn, Palackého 166, PSČ 785 01
zánik společnosti rozdělením rozlišením sloužením do společnosti CEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 10. 2025			
100 % Optické síť s.r.o.	29460212	Česká republika	Votavské Mlýnské, Zelovská 778, Krasno nad Bobrovou, PSČ 757 01
zánik společnosti rozdělením rozlišením sloužením do společnosti CEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 10. 2025			
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.	49500029	Česká republika	Praha 10, Huska 8, PSČ 100 00
zánik společnosti rozdělením rozlišením sloužením do společnosti CEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 10. 2025			
100 % WMS s.r.o.	48280967	Česká republika	Moř, Moskevská 14, PSČ 434 01
zánik společnosti rozdělením rozlišením sloužením do společnosti CEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 10. 2025			
100 % EDERA Group a.s.	27461254	Česká republika	Perušovice, Amalita z Paroubce 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02
100 % Metropolitní s.r.o.	48172481	Česká republika	Havlíčkův Brod, Dobrovského 2366, PSČ 580 01
100 % CEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	26038694	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % PV Design and Build s.r.o.	13955454	Česká republika	Praha 9, Ocenářova 1354/35, Libeň, PSČ 190 00
51 % ENERG-SERVIS, a.s.	35581102	Česká republika	Brno, Příkop 843/4, Zábřehovec, PSČ 602 00
aktivizační podíl 4. 2. 2025			
99,57 % CEZ Ověřovací investiční fond a.s.	24057890	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
100 % CEZ Podíl, a.s.	27324333	Česká republika	Praha 4, Duhová 1442, PSČ 140 53
100 % TENAUER, s.r.o.	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % MARITA, a.s.	35062754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezi 2854/4, Severní Troska, PSČ 400 11
100 % Elektrona Tomalin II, a.s.	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Energobran, a.s.	47187226	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Areal Třebonice, a.s.	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % Iron Capital, SICAV, s.r.l.	00595933	Česká republika	Praha 4, Pod Křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
zánik společnosti 1. 1. 2025			
51,05 % LOMY MORINA spol. s r.o.	01465568	Česká republika	Motina, č.p. 73, PSČ 267 17
100 % OSG, a.s.	50747934	Česká republika	Brno, Štávkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00
100 % Severozápadní doly a.s.	49301962	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
100 % PRODECO, a.s.	25020790	Česká republika	Blatná, Dřmůz 437, Moutčockého Předměstí, PSČ 418 01
100 % Reutrans, a.s.	25020790	Česká republika	Blatná, Dřmůz 437, Moutčockého Předměstí, PSČ 418 01
100 % SD-Kolářská doprava, a.s.	25438107	Česká republika	Koldač, Tulimická 7, PSČ 432 01
40 % South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.	17643449	Česká republika	Česká Budějovice, U Zimního náhonu 1952/2, Česká Budějovice 7, PSČ 370 01
změna sídla 3. 1. 2025 (původně Česká Budějovice, Upova 1789/9, Česká Budějovice 2, PSČ 370 05)			
100 % SKODA a.s.	25335753	Česká republika	Píseň, Otík 266-15, Golmeč, PSČ 316 00
100 % MOVVO JE s.r.o.	29150574	Česká republika	Praha 4, Michelská 1552/58, Michle, PSČ 140 00
aktivizační společnost 25. 6. 2025			
100 % Nuclear Property Services, s.r.o.	37135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % FVE Mydlovary, s.r.o.	21589663	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ PV & Wind a.s.	26500401	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
100 % CEZ Trade, a.s.	22807660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- dočasná společnost Ministerstva financí ČR (CEZ, a. s.)
- dočasná společnost CEZ, a. s.
- vnučky CEZ, a. s.
- pravnoučky CEZ, a. s.
- prápravnoučky CEZ, a. s.
- člen Kanceláře CEZ
- zaniklá/průžana společnost

0,39 %

20 %

Podíl	Společnost	IC	Stát	Adresa	Podíl
Česká republika - Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
69,78 %	ČEZ, a. s.	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 63	
79,08 %	Elektrárna Dukovany II, a. s.	04660207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	20,02 %
	dle 5. S. 2025 došlo k převodu 79,96% akciového podílu společnosti ČEZ, a. s., na Českou republiku - Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) a bezprostředně poté z MPO na Českou republiku - Ministerstvo financí. ke dni 5. 5. 2025 přešla společnost být osobou ovládanou společností ČEZ, a. s., a také členem koncernu ČEZ.				
100 %	CEPRO, a.s.	60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Voštickova 34 č.p. 701, PSČ 111 21	
	v důsledku odkupu 10% akciového podílu původně ve vlastnictví společnosti Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., samotnou společností Česká exportní banka, a.s., byly ode dne 19. 3. 2025 akcionáři společnosti Česká exportní banka, a.s., sama tato společnost a Česká republika - Ministerstvo financí ode dne 1. 9. 2025 je jediným akcionářem Česká republika - Ministerstvo financí.				
100 %	LETISTÁ PRAHA, a.s.	26244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Prague Airport City, a.s.	29253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kaldpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
	změna názvu společnosti 1. 10. 2025 (původně B. aircraft, a.s.)				
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	25071285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/10, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27142573	Česká republika	Praha 6, Jana Kaldpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00	
100 %	AEROTECH, s.r.o.	27068014	Česká republika	Praha 6, Do rakvi 49, Přední Kopanina, PSČ 164 00	
	akvizice společnosti 2. 6. 2025, změna sídla 9. 7. 2025 (původně Praha 6, Jana Kaldpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00)				
100 %	Prague Airport Media, s.r.o.	09715599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ruzyně, PSČ 161 00	
	změna názvu společnosti 11. 12. 2025 (původně Prague Airport Real Estate, s.r.o.)				
100 %	Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.	45270014	Česká republika	Praha 1, Voštickova 34/701, PSČ 111 21	
100 %	GALILEO REAL, k.a. v likvidaci	20175291	Česká republika	Praha 4, Starochodovská 65, Chodov, PSČ 149 00	
	komplementář je IMOB a.s. v likvidaci, změna sídla 30. 8. 2025 (původně Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00)				
96,85 %	HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Křečehlavy, PSČ 272 01	
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 4, Starochodovská 65, Chodov, PSČ 149 00	
	změna sídla 30. 8. 2025 (původně Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00)				
100 %	ELOVIM s.r.o. v likvidaci	06207763	Česká republika	Praha 4, Starochodovská 65, Chodov, PSČ 149 00	
	změna sídla 29. 8. 2025 (původně Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00)				
54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080259	Česká republika	Praha 4, 5. května 1040/65, Nusle, PSČ 140 00	
	převod celého podílu na osobu mimo podnikatelské seskupení ovládané Českou republikou - Ministerstvem financí 26. 8. 2025				
100 %	MERO ČR, a.s.	60190468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Wiltruska 748, PSČ 278 01	
100 %	MERO Germany GmbH	15212268	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88	
49 %	MUFIS a.s., v likvidaci	60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00	49 %
	vstup do likvidace 1. 12. 2025				
100 %	PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	OKD, a.s.	05679277	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
100 %	OKD, HBZ, a.s.	47876019	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
100 %	THERMAL-F, a.s.	25401725	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
100 %	VZLU AEROSPACE, a.s.	00106662	Česká republika	Praha 9, Baranovych 130, Letňany, PSČ 199 00	
	změna názvu společnosti 1. 1. 2025 (původně Vyzkumná a zkušební letecký ústav, a.s.)				
100 %	SELENIM, a.s.	01428876	Česká republika	Brno, Jana Bobáka 2733/11, Královovo Pole, PSČ 612 00	
100 %	HIGHPEX, a.s.	29149241	Česká republika	Praha 9, Baranovych 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	TESTION, a.s.	04521820	Česká republika	Praha 9, Baranovych 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	VESPER SPACE Inc.	30-1428601	USA	Sarasota, 2198 Main Street, Florida, PSČ 34237	
100 %	Národní rozvojová banka, a.s.	44548943	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00	
	benéfický převod akcií v dosavadním držení MPO a České republiky - Ministerstva pro místní rozvoj na Českou republiku - Ministerstvo financí 29. 8. 2025				
100 %	Národní rozvojové investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu	08455797	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00	
100 %	Národní rozvojový fond a.s., v likvidaci	09829482	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žitkov, PSČ 130 00	
	vstup do likvidace 1. 8. 2025				

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- společné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- vnučky Ministerstva financí ČR
- právnický Ministerstva financí ČR
- člen koncernu ČEZ
- zaniklá/přechodná společnost

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Název/výše podílu	ICO	Stát	Adresa sídla
Česká republika - Ministerstvo financí			
89,78 % CEZ a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 625/15, Malá Strana, PSC 118 10
100 % CEZ MH BV	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhevy 2/1444, PSC 140 53
37,36 % Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	242426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	2550095	Turecko	Istanbul, Miralay Serif Bey Sokak, Akhan No. 15, Gumussuyu Beyeği, PSC 34457
100 % Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toplantı Ticaret A.Ş.	7356921	Turecko	Istanbul, Miralay Serif Bey Sokak, Akhan No. 16, Kat: 1, Oda: 3, Gumussuyu Beyeği, PSC 34437
100 % Akenerji Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toplantı Ticaret A.Ş.	7435677	Turecko	Istanbul, Miralay Serif Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gumussuyu Beyeği, PSC 34437
100 % Akenerji Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toplantı Ticaret A.Ş.	512971	Turecko	Istanbul, Miralay Serif Bey Sokak, Akhan No. 13-4, Oda: 3, Gumussuyu Beyeği, PSC 34437
100 % Aken Energy B.V.	855309623	Nizozemsko	Hilversum, Koningsheweg 21, PSC 1217KH
100 % CEZ Hungary Ltd.	01-09-738572	Maďarsko	Budapest, 75 Váci ut., Capital Square, 6. torony, fűt., PSC 1133
100 % CEZ Holdings BV	24303380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % Baltic Green Construction sp. z o.o. w likwidacji	0000566025	Polsko	Warszawa, Alje Józefińskiego 63, PSC 00-697
100 % CEZ PRODUKTY ENERGETYCZNE POLSKA sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % CEZ 100% podíl na společnosti formou poskytnutí nepeněžitého příspěvku do vlastního kapitálu nímž základní kapitál za společnost CEZ a. s., do společnosti CEZ Holdings BV 31. 1. 2025, žánit majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 6. 2. 2025	0000261614	Polsko	Warszawa, Alje Józefińskiego 63, PSC 00-697
100 % převod 0,57% podílu na společnost formou poskytnutí nepeněžitého příspěvku do vlastního kapitálu nímž základní kapitál za společnost CEZ a. s., do společnosti CEZ Holdings BV 31. 1. 2025, žánit majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 6. 2. 2025	0000385904	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSC 32-050
100 % CEZ Skawina S.A.	000117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSC 32-050
100 % žánit majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 6. 2. 2025	0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidacji	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-503
100 % žánit majetkové účasti v důsledku prodeje celého podílu 6. 2. 2025	45782287	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1101CN
100 % Elevation Group B.V.	0000978975	Polsko	Chorzów, ul. Słowacka 17, PSC 41-500
100 % DEM Energy sp. z o.o.	0000940445	Polsko	Chorzów, ul. Słowacka 17, PSC 41-500
100 % HPMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000618006	Polsko	Poznań, Piłkowska 212A, PSC 61-633
100 % E-City Polska sp. z o.o.	0000788505	Polsko	Suchy Las, Obornicka 88, PSC 82-002
100 % Euroklimat sp. z o.o.	0001036856	Polsko	Sobótka, Kokosowa 2, PSC 60-185
100 % TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0000417298	Polsko	Zolechinek, ul. Łódzka nr. 50, PSC 87-226
100 % Instal Bud Technia Sp. z o.o.	0000071590	Polsko	Czarnków, ul. Kosińskiego 97, PSC 64-700
100 % Metrolog sp. z o.o.	HRA 504526	Německo	Jena, Gschwitzer Str. 56, PSC 07745
100 % Elevation Co-Investment GmbH & Co. KG	HRB 519363	Německo	Jena, Am Zornberg 4, PSC 07745
100 % zvýšení podílu z 15% na 63,19 % 30. 1. 2025 (původně 61,31 %), zvýšení podílu o 4,24 % 16. 12. 2025 (původně 63,19 %)	HRB 45501	Německo	Jena, Am Zornberg 4, PSC 07745
100 % Elevation DACH Holding GmbH	HRB 104087	Německo	Jena, Gschwitzer Straße 56, PSC 07745
100 % D-I-E Elektro AG	HRB 110468	Německo	Magdeburg, Umfassungstraße 84, PSC 38124
100 % ING Innovative Netzansetze GmbH	HRB 41094	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 9, PSC 63123
100 % EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 4093	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSC 65877
100 % AMPRO Medientechnik GmbH	HRB 10376	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSC 65877
100 % Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 4944	Německo	Essen, Holztr. 7-9, PSC 45141
100 % žánit společnosti fúzi s AMPRO Medientechnik GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 30. 7. 2025 s rozhodným dnem 1. 1. 2025	HRB 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Schenöbel 14, PSC 62253
100 % Elektro-Decker GmbH	01310179H58905Y	Čína	Shanghai, Wuning Road No. 305, Building 4, Pudong District
100 % ETS Efficient Technical Solutions GmbH	01-09-409090	Maďarsko	Budapest, Rákóczi utca 6, 3. em. 4., PSC 118
100 % ETS Engineering Kft.	HRB 206318	Německo	Rüsselsheim am Main, Hess-Sücht-Straße 19, PSC 65428
100 % Rudolf Fritz GmbH	HRB 0535	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer-Straße 2, PSC 39106
100 % En plus GmbH	HRB 3096	Německo	Mittelgau, Gartenstraße 10, PSC 85400
100 % Hermos AG	HRB 10037	Německo	Disoden, Hamburger Straße 65, PSC 01157
100 % Hermos Systems GmbH	HRB 4187	Německo	Mittelgau, Gartenstraße 10, PSC 85400
100 % HERMOS International GmbH	717709-H	Malajsko	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sq. Jernih B/1, Seksyen B/1, PSC 46050
100 % HERMOS SDN BHD	HRB 20243856	Malajsko	Lesica, ul. Powstanców Śląskich, lok. 1, PSC 4760
100 % Hermos s.p.a.	HRB 4330	Německo	Rohr, Gumbertweg Nord II, PSC 91189
100 % Hofmoeckel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH	HRB 3217	Německo	Rohr, Gumbertweg Nord II, PSC 91189
100 % Elektro Hofmoeckel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 2258	Německo	Mittelgau, Gartenstraße 10, PSC 85400
100 % žánit společnosti H2S s Hofmoeckel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 6. 7. 2025 s rozhodným dnem 1. 1. 2025	HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der Raumfabrik 316, PSC 76227
100 % Hermos Schaltanlagen GmbH	HRB 103208	Německo	Karlsruhe, An der Raumfabrik 316, PSC 76227
100 % Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 200447 8	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % Bochum & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 150943 8	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 148661 8	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	HRB 149310 B	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % Elevation Energy Solutions GmbH	HRB 150901 B	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % změna názvu společnosti 26. 2. 2025 (původně Entract Energy GmbH)	HRB 0187	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % NEK Facility Management GmbH	HRA 10311	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH	HRB 6312	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC Greenvest GmbH	HRA 12987	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Deubach GmbH & Co. KG	HRA 10345	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Asser Verwaltungs-GmbH	HRB 8668	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Reddubhausen GmbH & Co. KG	HRA 10443	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRB 8959	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Solarkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10570	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Umspannwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Stöckingerstraße 20, PSC 69126
100 % Umspannwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRB 12561	Německo	Güterloh, Am Anger 35, PSC 33332
100 % BESS Asset Verwaltungs-GmbH	HRB 8588	Německo	Güterloh, Am Anger 35, PSC 33332
100 % změna názvu společnosti (původně Electric SP 105 Verwaltungs-GmbH) a převod 100% podílu za společnost BELECTRIC GmbH na společnost BELECTRIC Greenvest GmbH, to vše 1. 4. 2025	HRB 200712 6	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSC 10407
100 % BESS Koltzheim I GmbH & Co. KG	HRB 22324	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSC 81241
100 % SYNECOTE Deutschland GmbH	HRB 276500	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSC 81241
100 % OWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 3181	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % OWE Verwaltungs GmbH	HRA 10510	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % žánit společnosti H2S s Paritzner Ingenieure GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 20. 8. 2025 s rozhodným dnem 1. 1. 2025	HRB 8580	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Paritzner Ingenieure GmbH	HRA 10314	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % IBP Verwaltungs GmbH	HRB 8582	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % žánit společnosti H2S s IBP Ingenieure GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 11. 7. 2025 s rozhodným dnem 1. 1. 2025	HRA 10184	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % IBP Ingenieure GmbH	HRB 6155	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC GmbH	HRA 9485	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRB 2044 1W	Německo	Tempel-Groß Döln, Zum Flugplatz 9, PSC 17205
100 % Belectric SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 6633 NP	Německo	Tempel-Groß Döln, Zum Flugplatz 9, PSC 17205
100 % Belectric SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRB 6313	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRA 10508	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP Solarprojekte 18 GmbH & Co. KG	HRB 9141	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP Solarprojekte 18 Verwaltungs-GmbH	HRA 10507	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Climagy PV-Solennanlage Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Climagy Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 10006	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % žánit společnosti 31. 12. 2025 v důsledku vystoupení jediného komanditisty, tj. společnosti BELECTRIC GmbH, a převod 100% podílu na jediné společnosti, která byla společností ze zřízení zrušena bez likvidace	HRB 9137	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Photovoltaikwerk Groß Döln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Photovoltaikwerk Groß Döln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % SP Solarprojekte 19 Verwaltungs-GmbH	HRB 9139	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 106 GmbH & Co. KG	HRB 9140	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10006	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 109 GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % BELECTRIC ESPAÑA, S.L.	HRB 9139	Německo	Koltzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 % PROYECTOS SOLARES IBERIA IV, S.L.U.	B07727019	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSC 28004
100 % BE Dataflex S.L.U.	B06855926	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSC 28004
100 % akvizice společnosti 3. 4. 2025	B309295630	Španělsko	Cartagena (Murcia), Camino de los Guzmanes 25, PSC 30030
100 % TREXCOM ENERGÍAS RENOVABLES S.L.	B30747620	Španělsko	Cartagena (Murcia), Camino de los Guzmanes 25, PSC 30030
100 % BELECTRIC ESPAÑA CONSTRUCTION S.L.	B07703099	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSC 28004
100 % akvizice společnosti 8. 5. 2025, změna názvu společnosti 22. 9. 2025 (původně REVISIONES Y CONTROL DE CARTAGENA, S.L.)	B07037077	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSC 28004
100 % BE ORRENTE S.L.	B21703681	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSC 28004
100 % vznik společnosti 16. 4. 2025	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % BE VARELA FV S.L.	0001075401	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % vznik společnosti 21. 4. 2025	HRB 03521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lusch-Straße 3, PSC 65428
100 % BEZONDIANA FV S.L.	HRB 56186	Německo	Berlin, Genesstraße 5, PSC 10829
100 % vznik společnosti 25. 4. 2025	HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49811
100 % Rawicom PV 15 sp. z o.o.	HRB 200590	Německo	Rockstadt, Ostensiedlerstraße 6, PSC 27404
100 % Rawicom PV 55 sp. z o.o.	HRB 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Straße 125, PSC 49811
100 % GESPA GmbH	HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elisabet-Straße 1, PSC 27404
100 % změna názvu společnosti 3. 3. 2025 (původně 75,10 %)	HRB 39426 HB	Německo	Brommerhaven, Barkhausenstraße 60, PSC 27568
100 % Pantagra Ingenieure GmbH	HRB 1661	Německo	Mangkofen, Ettenhofen 20, PSC 84152
100 % SERCOO Group GmbH	HRB 32783	Německo	Hildebrand, o.o. Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSC 29100
100 % Brandt GmbH	HRB 210102 8	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSC 10117
100 % Bucker & Estang GmbH	0293810219	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 % MT Energy Service GmbH	0174660211	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 % MWB Power GmbH	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % SERCOO ENERGY GmbH	0001075401	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
51 % Elevation Energy Efficiency GmbH	HRB 03521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lusch-Straße 3, PSC 65428
100 % změna názvu společnosti 3. 3. 2025 (původně GEE - Green Energy Efficiency GmbH)	HRB 210102 8	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSC 10117
100 % Elevation Green GmbH	0293810219	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 % Elevation Holding Italia Srl	0174660211	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 % změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano [BZ], Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % Inewa consulting Srl	0001075401	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano [BZ], Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % Inewa Srl	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210
100 % změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano [BZ], Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)	0000955590	Polsko	Labiszyn, Buziminko 10, PSC 89-210

změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)

100 %	Inewa Srl	02926480215	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)			
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.	02256040229	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSC 39100)			
100 %	BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03139141708	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Monchidoro (BO), Via Provinciale 31, PSC 40063)			
100 %	AS&E AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	02825942204	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bologna (BO), Via delle Lame 18, PSC 40122)			
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02522770218	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
85 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSC 37052)			
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.O.S.S.R.L.	02969370986	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
85 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Chari (BS), Via San Monticelli 4, PSC 25032)			
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l.	04322601206	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
70 %	změna sídla 24. 2. 2025 (původně Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSC 40104)			
70 %	Horti Padani Energia Srl Societa' Agricola	04720920166	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	E.C. Project Srl	04749280238	Itálie	Peschiera Borromeo (MI), Via G. Di Vittorio 24, PSC 20068
100 %	skvělice společnosti 29. 4. 2025, změna sídla 14. 11. 2025 (původně Villafranca di Verona, Via Cavour 38, Dosobuano, PSC 37062)	01722820337	Itálie	Sarmato (PG), Berlasio Str., PSC 29010
70 %	Masanti Energie S.r.l.			
100 %	skvělice společnosti 12. 11. 2025			
100 %	Belectric Italia Srl	02406630590	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSC 04100
100 %	OR MP S.r.l.	02633000596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L.	03185500566	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 2 S.R.L.	03360160506	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSC 04100
100 %	MP SOLAR 5 S.R.L.	03177205099	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSC 04100
100 %	UNISOLAR S.R.L.	03157205598	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSC 04100
100 %	BAINSIZZA SOLARE 1 S.R.L.	03240560563	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSC 04100
100 %	BAINSIZZA SOLARE 2 S.R.L.	03240600597	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSC 04100
70 %	Project X G.r.l.	01276070321	Itálie	Trieste (TS), Via San Lazzaro 4/1, PSC 34122
99,99 %	High-Tech Clima S.A.	166459285	Rumunsko	Popești-Leordeni, II Soc. Bucurei, Jud. Ilfov, PSC 077160
100 %	Elevion Österreich Holding GmbH	FN 3201923 z	Rakousko	Abt. 1, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	Moser & Partner Ingenieurburo GmbH	FN 225951 v	Rakousko	Abt. 1, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	Eynectec GmbH	FN 19610 v	Rakousko	Abt. 1, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	IMP Real GmbH	FN 37766 k	Rakousko	Abt. 1, Salzbergstraße 13, PSC 6067
100 %	Wagner Consult GmbH	FN 348462 w	Rakousko	Abt. 1, Salzbergstraße 13a, PSC 6067
100 %	ZOHG Group B.V.	82226690	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 5, PSC 377NR
100 %	zvýšen podíl o 34 % 16. 11. 2025 (původně 66 %)			
100 %	Energy Shift B.V.	54074851	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 377NR
100 %	Energy Shift Installaties B.V.	58666617	Nizozemsko	Barneveld, Zwolleweg 9, PSC 377NR
100 %	Belectric Israel Ltd.	514481241	izrael	Omer, IS Omer St., PSC 650078
100 %	Belectric France S.A.R.L.	544460078	Francie	Vandres, ZAE Via Europe Est Rue de Stockholm, PSC 24350
100 %	Belectric Solar Ltd.	07462075	Velká Británie	Chippenham, II/12 Callow Hill, Callow Park, Brinkworth, PSC 5N15 5FD
100 %	CEZ RES International B.V.	7701977	Nizozemsko	Amsterdam, Herkurgweg 157, PSC 1101DN
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	HRB 141626	Německo	Hamburg, Am Sandtorpark 74, PSC 20457
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	HRB 15735	Německo	Hamburg, Am Sandtorpark 74, PSC 20457
100 %	CEZ France SAS	83057699	Francie	Toulouse 8, Esplanade Compens Cathelin, Immeuble Actria, PSC 31000
100 %	Ferme Eolienne de la Piballe SAS	813057817	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne de Neuville-sur-Bola SAS	79700544	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Cairis SAS, société en liquidation	807336454	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	průvod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 31. 10. 2025, vstup do likvidace 1. 11. 2025, zánik společnosti likvidací 16. 12. 2025			
99 %	Ferme Eolienne de Thorigny SAS, société en liquidation	813057817	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	průvod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 1. 9. 2025, vstup do likvidace 2. 9. 2025, zánik společnosti likvidací 23. 10. 2025			
100 %	Ferme Eolienne des Breuils SAS	81797331	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne des Grands Clos SAS	807395032	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	Ferme Eolienne de Saigny SAS, société en liquidation	818459017	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	průvod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 1. 6. 2025, vstup do likvidace 2. 6. 2025, zánik společnosti likvidací 30. 9. 2025			
100 %	Ferme Eolienne d'Andalouche SAS	83057699	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne de Faillade et Souffrignac SAS	818076077	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne de Glesonville SAS	83057699	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne de Genouille SAS	814322016	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	Ferme Eolienne de la Patite Vallée SAS, société en liquidation	205011715	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
99 %	průvod 1 kusu akcie na společnost CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH 1. 9. 2025, vstup do likvidace 2. 9. 2025, zánik společnosti likvidací 23. 10. 2025			
100 %	Ferme Eolienne des Besses SAS	538265000	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	Ferme Eolienne de Nuail-sous-Faye SAS	797009637	Francie	Toulouse, 1 Rue de la Soufflerie, PSC 31500
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Projektentwicklung Verwaltungs GmbH	HRB 163059	Německo	Hamburg, Am Sandtorpark 74, PSC 20457
100 %	Windpark Nortorf GmbH & Co. KG	HRA 10139 FL	Německo	Feußenberg, Cöllenerkoog 16, PSC 25821
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	HRB 141607	Německo	Hamburg, Am Sandtorpark 74, PSC 20457
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	HRA 28356 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Lee GmbH	HRB 30402 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Frazenmark III GmbH & Co. KG	HRA 28112 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Chaussee-Zehningen GmbH & Co. KG	HRA 28116 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Zapfendorf GmbH & Co. KG	HRA 28699 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Luv GmbH	HRB 30201 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG	HRA 27087 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Mangaringhausen GmbH & Co. KG	HRA 24214 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	HRA 26725 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG	HRA 25228 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	CEZ Windparks Nordwind GmbH	HRB 28044 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG	HRA 24600 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	CASANO Mobilienesellschaft mbH & Co. KG	HRA 28452 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
25,50 %	zvízi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	HRA 29601 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	BANDRA Mobilienesellschaft mbH & Co. KG	HRA 25244 HB	Německo	Bremen, Stephanitorbollwerk 3, PSC 28217
100 %	Windpark Ditteln GmbH & Co. KG	HRA 10375 FL	Německo	Feußenberg, Cöllenerkoog 16, PSC 25821
100 %	CEZ Deutschland GmbH	HRB 140377	Německo	Hamburg, Am Sandtorpark 74, PSC 20457
100 %	CE Insurance Limited	C 50826	Malta	Gormi, The Landmark, Level 1, Suite 2, Triq L-Ilusi, PSC Q9M 3800
55,21 %	Czech Gas Networks S.A.r.l.	8231767	Luxembursko	Luxemburg, 15 Boulevard FW Raiffaisen, PSC 2411
100 %	Czech Gas Networks Investments S.A.r.l.	8233444	Luxembursko	Luxemburg, 15 Boulevard FW Raiffaisen, PSC 2411
100 %	Czech Grid Holding, a.s.	34370573	Česká republika	Praha 9, Prosecká 855/68, Prosek, PSC 190 00
100 %	GasNet, s.r.o.	27205567	Česká republika	Ústí nad Labem, Kilišků 940/76, Káň, PSC 400 01
100 %	GasNet Služby, s.r.o.	27925311	Česká republika	Itmo, Plynárenská 499/1, Zábřehovice, PSC 602 00

- Česká republika - Ministerstvo financí ČR
- dceřiná společnost Ministerstva financí ČR (CEZ, a.s.)
- dceřiná společnost CEZ, a.s.
- vnucitel CEZ, a.s.
- pramenný CEZ, a.s.
- přepravný CEZ, a.s.
- přepravný CEZ, a.s.
- přepravný CEZ, a.s.
- přepravný CEZ, a.s.
- přepravný CEZ, a.s.
- člen Koncernu CEZ

0,01%

1 akcie

1 akcie

1 akcie

1 akcie

35,50 %

Inven Capital, SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

ROZVAHA
k 31. prosinci 2025

tis. Kč	Poznámka	2025	2025	2025	2024
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA					
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	255 014	255 014	266 990
	v tom: a) splatné na požádání		255 014	255 014	266 990
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	6	595	-389	206
10	Dlouhodobý hmotný majetek	7	16 893	-6 531	10 362
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		16 813	-6 451	10 362
	b) ostatní provozní majetek		80	-80	
11	Ostatní aktiva	8	14 657		14 657
13	Náklady a příjmy příštích období	9	1 556		1 556
Aktiva celkem			288 714	-6 920	281 795
					284 715

tis. Kč	Poznámka	2025	2024
PASIVA			
4	Ostatní pasiva	12	42 612
5	Výnosy a výdaje příštích období	13	100 000
6	Rezervy		217
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		217
8	Základní kapitál	10	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		2 000
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	136 299
14		10	136 299
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	666
	Vlastní kapitál celkem	10	138 965
Pasiva celkem			281 795
			284 715

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

	2025	2024
Podrozvahová pasiva:		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 633 433	5 723 753

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2025

tis. Kč	Poznámka	2025	2024
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	6 457	9 143
2 Náklady na úroky a podobné náklady		-469	-487
4 Výnosy z poplatků a provizí	16	102 700	141 328
5 Náklady na poplatky a provize		-152	-240
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		-226	169
8 Ostatní provozní náklady		-208	-124
9 Správní náklady		-100 858	-102 868
v tom: a) náklady na zaměstnance	15	-60 774	-54 009
z toho: aa) mzdy a platy		-49 036	-44 137
ab) sociální a zdravotní pojištění		-11 738	-9 871
b) ostatní správní náklady	15	-40 084	-48 859
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek			
11 k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-1 338	-1 274
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		118	-3
19 <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		6 024	45 644
23 Daň z příjmů	14	-5 358	-13 806
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		666	31 838

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

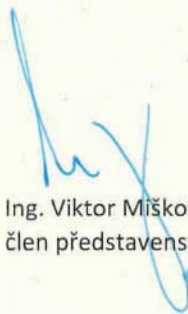
PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
za rok 2025

tis. Kč	Skutečnost v účetním období		
	2025	2024	
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		
	0	0	
	Peněžní toky z provozní činnosti		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	6 024	45 644
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-4 769	-7 379
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	1 338	1 274
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-118	3
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-5 988	-8 656
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	1 256	38 265
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-1 167	3 473
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	-2 318	-1 673
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	1 151	5 146
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	89	41 738
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-469	-487
A.4.	Přijaté úroky	6 457	9 143
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-18 053	-16 929
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-11 977	33 465
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	11 977	-33 465
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	11 977	-33 465
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	0	0

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
 místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
 člen představenstva

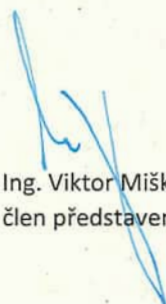
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2024	2 000			68 800	35 661	106 461
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				35 661	-35 661	
Výsledek hospodaření běžného období					31 838	31 838
Stav k 1. 1. 2025	2 000			104 461	31 838	138 299
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				31 838	-31 838	
Výsledek hospodaření běžného období					666	666
Stav k 31. 12.2025	2 000			136 299	666	138 965

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

1. POPIS FONDU

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 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. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. 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. Verze statutu společnosti platná k 31. prosinci 2025 je ze dne 8. července 2025. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat.

Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Společnost může vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti. Fond dosud vytvořil čtyři podfondy. Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“) a Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“) dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Dále byl k 1. 1. 2022 vytvořen Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a k 1. 1. 2023 Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“). Podfondy jsou v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělené části 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.

Předmětem podnikání společnosti je činnost samosprávného fondu kvalifikovaných investorů oprávněného přesáhnout rozhodný limit ve smyslu § 16 zákona o investičních společnostech, na základě povolení České národní banky, spočívající ve: shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejich akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů, a dále správa tohoto majetku za podmínek stanovených zákonem o investičních společnostech. Společnost není oprávněna vykonávat vlastní administraci.

Společnost realizuje investice do inovativních rozvojových firem v nové energetice zejména v evropském regionu.

Společnost je součástí Skupiny ČEZ. Akcionářem je ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 45274649, který vlastní 100 % zakladatelských akcií společnosti.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti ČEZ, a. s. Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ je obsahem Výroční zprávy Skupiny ČEZ, kterou lze obdržet v sídle společnosti ČEZ, a. s. nebo v elektronické verzi na webových stránkách společnosti ČEZ.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2025:

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

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 2025 a 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 závěre.

Tato účetní závěrka je sestavena v Kč za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025. Předchozí účetní období trvalo od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Inven Capital, SICAV, a.s. používal při sestavení účetní závěrky za rok 2025 a 2024, 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 Inven Capital, SICAV, a.s. odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Inven Capital, SICAV, a.s. tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cizí měny

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

c) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý nehmotný majetek do 60 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

d) Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od-do)
Webové stránky	6 let

e) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2025 a 2024 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek do 40 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Fond vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva z práva k užívání zahrnují částku vykázáných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti, v současnosti má Fond dvě leasingové smlouvy a jejich životnost je stanovena na 10 let, tedy na odhadovanou očekávanou dobu existence Fondu.

f) Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od-do)
Stavby – technické zhodnocení	10 let
Inventář	5 let

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) Finanční nástroje

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

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

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

i) Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

i. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

ii. 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.

j) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva jsou při prvotním rozeznání oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. Případná změna reálných hodnot je vykazována ve výsledku hospodaření.

k) Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě. Případná změna reálných hodnot je vykazována ve výsledku hospodaření. Konvertibilní úvěry, které poskytují portfoliovým společnostem Podfondy, jsou oceněny minimálně jednou ročně ke konci účetního období znalcem.

l) 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.

m) 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.

n) 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. Změny rezervy se vykazují na účtu Tvorba a zúčtování rezerv. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

o) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

Zakladatelské akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálové nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

V souladu se stanovami společnost nevytváří rezervní fond.

p) Leasing

Fond účtuje o budoucích leasingových platbách jako závazcích z leasingu a vykazuje aktiva z práva k užívání, která představují právo používat podkladová aktiva.

Závazek z leasingu

K datu zahájení leasingu Fond vykáže leasingové závazky oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu trvání leasingu. Leasingové splátky zahrnují fixní platby očištěné o veškeré pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby, které závisí na indexu nebo sazbě, a částky, u nichž se očekává, že budou vyplaceny na základě záruk zbytkové hodnoty. Variabilní splátky leasingu, které nezávisí na indexu nebo sazbě, se vykazují jako náklady v období, ve kterém nastane událost nebo stav, který tuto platbu zapříčiní. Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb Fond používá svou přírůstkovou úrokovou sazbu k datu zahájení leasingu, protože implicitní úroková sazba z leasingu není snadno stanovitelná. Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvyšuje o naběhlé úroky a snižuje o provedené leasingové platby. Kromě toho je účetní hodnota leasingových závazků přehodnocována, pokud dojde k modifikaci leasingu. Fond odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů (jako jsou tržní úrokové sazby). U smluv, které jsou uzavřeny na dobu neurčitou, Fond uplatňuje úsudek pro stanovení očekávané doby nájmu na základě očekávané doby existence Fondu.

Aktiva z práva k užívání

Fond vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva z práva k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti, v současnosti má Fond dvě leasingové smlouvy a jejich životnost je stanovena na 10 let, tedy na odhadovanou očekávanou dobu existence Fondu.

Hodnota práv z užívání najatého majetku je rozeznána v Dlouhodobém hmotném majetku a závazky z leasingu jsou rozeznány v Ostatních pasívech.

q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti 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 společnosti 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.

r) 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.

s) 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 2025 žádné daňové náklady ve spojitosti s dorovnávací daní.

t) 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.

u) Změny účetních metod

V účetním období 2025 nedošlo ke změně účetních standardů, které by měly vliv na sestavování účetní závěrky k 31. 12. 2025.

4. PRVNÍ APLIKACE IFRS

Fond předložil účetní závěrku, kde se vykazování finančních nástrojů řídí standardem IFRS 9 a navazujícími standardy (zejména IAS 32, IFRS 7, IFRS 13, IFRS 16) poprvé za účetní období 2021. Fond přistoupil k první aplikaci IFRS, kdy dle IFRS 16 identifikoval nájemní smlouvy, které společnost vykázala jako aktiva z práva k užívání, leasingové závazky (viz. bod 7).

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému cash poolingů spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ Komerční bankou, a.s. Aktivní zůstatky v rámci cash poolingů k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2025, resp. k 31. 12. 2024 pohledávku z cash poolingů ve výši 255 014 tis. Kč, resp. 266 990 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která stanovila výše úrokové sazby na CZK a EUR účtech pro rok 2025 následovně:

Na CZK účtech u Komerční banky:

Peněžní prostředky v CZK převedené v rámci cash-poolingu mateřské společnosti ČEZ, a. s. jsou úročeny úrokovou sazbou PRIBOR O/N – marže 0,50 % p.a. (pohledávky).

Peněžní prostředky v CZK poskytované v rámci cash-poolingu mateřskou společností jsou úročeny sazbou PRIBOR O/N + marže 0,30 % p.a. (závazky).

Omezení kreditní sazby (pohledávky) – pokud je sazba PRIBOR O/N mínus marže nižší nebo rovna nule, pak platí minimální sazba 0,03 % p. a.

Omezení debetní sazby (závazky) – pokud je sazba PRIBOR O/N nižší jak nula, je sazba rovna nule.

Na EUR účtech u Komerční banky:

Peněžní prostředky v EUR převedené v rámci cash-poolingu mateřské společnosti ČEZ, a. s., jsou úročeny úrokovou sazbou €STR O/N – marže 0,80 % p.a. (pohledávky).

Změna od 3.3.2025 z původní sazby €STR O/N – marže 1,00 % p.a.

Peněžní prostředky v EUR poskytované v rámci cash-poolingu mateřskou společností jsou úročeny sazbou €STR O/N + marže 1,05 % p.a. (závazky).

Změna od 20.2.2025 z původní sazby €STR O/N + marže 1,55 % p.a.

Omezení kreditní sazby (pohledávky) – pokud je sazba €STR O/N minus marže nižší nebo rovna nule, pak platí minimální sazba 0,03 % p. a.

Omezení debetní sazby (závazky) – pokud je sazba €STR O/N nižší než nula, je sazba rovna nule.

Na USD účtech u Citibank:

Peněžní prostředky v USD převedené v rámci cash-poolingu mateřské společnosti ČEZ, a. s., jsou úročeny úrokovou sazbou USD SOFR O/N – marže 0,18 % p.a. (pohledávky).

Peněžní prostředky v USD poskytované v rámci cash-poolingu mateřskou společností jsou úročeny sazbou USD SOFR O/N + marže 0,30 % p.a. (závazky).

Omezení kreditní sazby (pohledávky) – pokud je sazba SOFR O/N nižší než nula, je sazba rovna nule.

Omezení debetní sazby (závazky) – pokud je sazba SOFR O/N nižší jak nula, je sazba rovna nule.

Fond netvoří opravnou položku na potenciální selhání z důvodů minimální pravděpodobnosti selhání Skupiny ČEZ a i nevýznamné výše.

Splatnost pohledávek za nebankovními subjekty je na požádání. Pohledávky denominované v EUR i v CZK generují výnosy závislé na úrokových sazbách, při změně úrokové sazby o 1 % se změní výnosy cca o 2,55 mil. Kč.

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Webové stránky 2025	595	-	-	595
Celkem 2025	595	-	-	595
Celkem 2024	595	-	-	595

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Webové stránky	-320	-69	-389	206
Celkem 2025	-320	-69	-389	206
Celkem 2024	-252	-69	-320	275

7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje k 31. 12. 2025 hodnotu práv k užívání najatého majetku podle vyhlášky č. 501/2020 Sb. Jedná se o právo využívat budovu sídla společnosti. V roce 2024 společnost přehodnotila další dobu užívání na 10 let.

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	-	-	222
Stavby – technické zhodnocení 2025	-	247	-	247
Práva z užívání najatého majetku	15 782	562	-	16 344
Inventář	80	-	-	80
Celkem 2025	16 084	809	-	16 893
Celkem 2024	15 570	514	-	16 084

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-222	-	-222	0
Stavby – technické zhodnocení 2025	-	-4	-4	243
Oprávký k právům z užívání	-4 960	-1 265	-6 225	10 119
Inventář	-80	-	-80	0
Celkem 2025	-5 262	-1 269	-6 531	10 362
Celkem 2024	-4 057	-1 205	-5 262	10 822

K 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 2 375 tis. Kč a 2 390 tis. Kč.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Odložená daňová pohledávka	4 320	3 991
Dohadné účty aktivní	487	489
Poskytnuté provozní zálohy na nájem, elektr. energii a další	614	15
Pohledávky z obchodních vztahů	1 368	117
Stát – daňové pohledávky (daň z příjmu, DPH a další)	7 752	-
Ostatní	117	110
Celkem	14 657	4 722

Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2025 tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 4 320 tis. Kč, daňovými pohledávkami vůči státu ve výši 7 752 tis. Kč a pohledávkami z obchodních vztahů ve výši 1 368 tis. Kč. Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2024 tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 991 tis. Kč a dohadnými účty aktivními ve výši 489 tis. Kč.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 ve výši 1 556 tis. Kč a ve výši 1 906 tis. Kč zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 2 000 ks zakladatelských akcií na jméno, bez jmenovité hodnoty a v listinné podobě plně upsaných a splacených.

tis. Kč, k datu:	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (tis. Kč):	138 965	138 299	106 461
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci účet. období (ks):	2 000	2 000	2 000
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	69 482,6357	69 149,5752	53 230,5658

Fondový kapitál neinvestiční části fondu

V roce 2025 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 666 tis. Kč na 138 965 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období.

V roce 2024 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 31 838 tis. Kč na 138 299 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2025 činila 69 482,6357 Kč a k 31. 12. 2024 činila 69 149,5752 Kč.

V roce 2025 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

tis. Kč	Zůstatek k 31. 12. 2023	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2024	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2025
Počet akcií	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Základní kápítál	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk	68 800	35 661	-	104 461	31 838	-	136 299
Ztráta/zisk běžného období	35 661	31 838	-35 661	31 838	666	-31 838	666
Vlastní kapitál	106 461	67 499	-35 661	138 299	32 504	-31 838	138 965

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

Výsledek hospodaření minulých let

Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2025 bylo schváleno převedení zisku za rok 2024 ve výši 31 838 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činí 136 299 tis. Kč k 31. 12. 2025.

Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2024 bylo schváleno převedení zisku za rok 2023 ve výši 35 661 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činí 104 461 tis. Kč k 31. 12. 2024.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2025 je zisk ve výši 666 tis. Kč. Zisk bude převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

11. ZÁVAZKY Z LEASINGU

K 31. 12. 2025 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 10 449 tis. Kč. K 31. 12. 2024 byly Závazky z leasingu rozeznány ve výši 11 967 tis. Kč. Leasingové platby jsou diskontovány implicitní úrokovou sazbou 4,25 % stanovené na základě nákladů kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny celkové peněžní toky z leasingových plateb:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Splátky jistiny	1 080	990
Splátky úroků	470	487
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	1 550	1 477

Přehled diskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Splátky během jednoho roku	1 343	1 325
Splátky od 1 do 2 let	1 287	1 271
Splátky od 2 do 3 let	1 234	1 218
Splátky od 3 do 4 let	1 182	1 167
Splátky od 4 do 5 let	1 133	1 119
Splátky nad 5 let	4 270	4 867
Celkem	10 449	10 967

Přehled nediskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Splátky během jednoho roku	1560	1 477
Splátky od 1 do 2 let	1560	1 477
Splátky od 2 do 3 let	1560	1 477
Splátky od 3 do 4 let	1560	1 477
Splátky od 4 do 5 let	1560	1 477
Splátky nad 5 let	4 684	5 908
Celkem	12 484	13 293

Závazky z leasingu jsou součástí položky Ostatní pasiva, která je podrobně vysvětlena níže.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky vůči dodavatelům	801	939
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů a z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 507	2 315
Stát – daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	1 342	5 175
Dohadné položky pasivní	27 502	23 976
Závazky z leasingu	10 449	10 967
Ostatní	11	9
Celkem	42 612	43 381

K 31. 12. 2025 došlo k ocenění ostatních pasiv, kdy je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty, a proto se reálná hodnota („fair value“) rovná účetní hodnotě („book value“). K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti.

Společnost k 31. 12. 2025 eviduje 556 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2024 činily tyto závazky 492 tis. Kč. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Dohadné položky pasivní k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2025 resp. 2024.

K 31. 12. 2025 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 10 449 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 1 343 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 9 106 tis. Kč. K 31. 12. 2024 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 10 967 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 1 325 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 9 642 tis. Kč.

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výnosy příštích období k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 ve výši 100 000 tis. Kč a 102 700 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A, Podfondu C a částečně Podfondu D. Provozní náklady spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu B a částečně u Podfondu D budou fakturovány v průběhu roku 2026.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zisk (Ztráta) před zdaněním	6 024	45 644
Vliv IFRS	0	208
Ostatní nedaňové náklady (především reprezentační náklady, tvorba a rozpuštění nedaňových dohadů, rezerv apod.)	21 239	20 662
Základ daně	27 448	66 514
Odečet daňové ztráty a darů	0	-98

Základ daně po odečtu ztrát	27 448	66 416
Sazba daně z příjmů	21 %	21 %
Daň	5 764	13 947
Splatná daň	5 764	13 947
Splatná daň z příjmu Dánsko	-77	-50
Splatná daň z příjmu	5 687	13 896

V roce 2025 byly zaplacený zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 13 451 tis. Kč. Splatná daň za rok 2025 (5 764 tis. Kč) po odečtení záloh společnost eviduje přeplatek na dani z příjmu právnických osob ve výši 7 687 tis. Kč. Společnost dále v roce 2025 eviduje přeplatek na dani z PE v Dánsku ve výši 77 tis. Kč.

V roce 2024 byly zaplacený zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 9 332 tis. Kč. Splatná daň za rok 2024 (13 947 tis. Kč) po odečtení záloh činí 4 615 tis. Kč. Společnost dále v roce 2024 eviduje přeplatek na dani z PE v Dánsku ve výši 50 tis. Kč.

Fond vyčíslil odloženou daň následovně (v tis. Kč):

tis. Kč	31. 12. 2025		31. 12. 2024	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rezervy	46	-	335	-
Ostatní (dohadné položky a další)	4 274	-	18 669	-
Celkem	4 320		19 004	

Přehled dopadů daní z příjmu do výsledku hospodaření (v tis. Kč):

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Splatná daň	5 687	13 896
Odložená daň	-329	-90
Daň z příjmu celkem	5 358	13 806

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

tis. Kč	31. 12. 2025		31. 12. 2024	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců a členů řídicích a kontrolních orgánů	18	6	16	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	49 036	17 429	44 137	17 464
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11 738	3 350	9 871	3 310
Osobní náklady celkem	60 774	20 779	54 009	20 773

V roce 2025 a 2024 obdrželi členové a bývalí členové dozorčích orgánů odměny ve výši 419 tis. Kč a 454 tis. Kč.

b) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady ve výši 40 084 tis. Kč v roce 2025 a ve výši 48 859 tis. Kč v roce 2024 zahrnují zejména poradenské a právní služby ve výši 27 779 tis. Kč a 35 100 tis. Kč, cestovné ve výši 3 552 tis. Kč a 2 762 tis. Kč a náklady na školení 1 890 tis. Kč a 2 706 tis. Kč.

Náklady na obhospodařování, administraci, depozitáře a statutárního auditora jsou hrazeny z management fee podfondů A, B, C a D. Náklady na administraci byly uhrazeny na základě smlouvy o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje administraci Fondu společností AMISTA investiční společnost, a.s.

Odměny statutárnímu auditorovi jsou uvedeny v rámci konsolidované závěrky mateřské společnosti ČEZ, a. s.

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A, Podfondu B, Podfondu C a Podfondu D jsou uvedeny v následující tabulce (v tis. Kč):

tis. Kč	Leden – prosinec 2024	Leden - prosinec 2025
Podfond A	30 000	30 000
Podfond B	16 443	0
Podfond C	70 000	70 000
Podfond D	24 885	2 700
Celkem	141 328	102 700

17. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond eviduje výnosy z úroků ze skupinového cash poolingů k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 ve výši 6 457 tis. Kč a 9 143 tis. Kč.

Položka zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje především kurzové rozdíly.

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podrozvahová pasiva (tis. Kč)	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 633 433	5 723 753
Celkem	5 633 433	5 723 753

Hodnoty převzaté k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastních kapitálů Podfondů.

19. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2025 a 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 k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 255 014 tis. Kč a 266 990 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2025 a 2024 činily 6 457 tis. Kč a 9 143 tis. Kč.

Krátkodobé dohadné položky na výnosové úroky plynoucích z cashpoolingu (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31. 12. 2025	31. 12. 2024
ČEZ, a. s.	473	484
Celkem	473	484

Společnost dále využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2025 a 2024 činily nákupy 4 321 tis. Kč a 3 798 tis. Kč.

Společnost vůči Podfondu A eviduje k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 položku ve výši 30 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč a vůči Podfondu C eviduje k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 položku ve výši 70 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč a vůči Podfondu D eviduje k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 položku ve výši 0 tis. Kč a 2 700 tis. Kč v rámci Výnosů a výdajů příštích období (viz bod 13). Vůči Podfondu B neeviduje společnost k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 žádné Výnosy a výdaje příštích období.

Společnost eviduje krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2025 ve výši 8 tis. Kč a k 31. 12. 2024 ve výši 0 tis. Kč.

20. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Reálná hodnota všech položek rozvahy Fondu se rovná jejich účetní hodnotě. Tyto položky tak spadají povinně do kategorie FVTPL k 31. 12. 2025.

21. REÁLNÁ HODNOTA

K 31. 12. 2025 došlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovně reálné hodnoty. Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29). Stejně tak neklasifikuje Fond nefinanční položky rozvahy, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou.

Všechny položky rozvahy Fondu spadají do těchto dvou kategorií k 31. 12. 2025 i k 31. 12. 2024.

22. ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny podrobně popsány ve Statutu Fondu 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 nedostatečné likvidity;

- (c) riziko operační;
- (d) riziko úvěrové;
- (e) riziko selhání protistrany;
- (f) riziko outsourcingu;
- (g) riziko související s faktory udržitelnosti.

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Fond prostřednictvím Podfondů 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 Statutů a platných právních předpisů. Tržní riziko je posuzováno Fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutech Podfondů, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko je detailněji popsáno ve výroční zprávě jednotlivých Podfondů.

Riziko nedostatečné likvidity

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

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a závazků Fondu podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasivech Fondu k 31. 12.2025.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce -1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	255 014	-	-	-	255 014	-	255 014	90,50 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	14 657	14 657	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 556	1 556	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	206	206	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	10 362	10 362	-
Celkem aktiva	255 014	0	0	0	255 014	26 781	281 795	90,50 %

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce -1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
PASIVA								
Ostatní pasiva	801	32 694	4 836	4 270	42 601	11	42 612	15,12 %
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	100 000	100 000	-
Rezervy	-	-	-	-	0	217	217	-
Vlastní kapitál*	-	-	-	138 965	138 965	-	138 965	49,31 %
Celkem pasiva	801	32 694	4 836	143 235	181 566	100 228	281 795	64,43 %
Gap	254 213	-32 694	-4 836	-143 235		-73 448		
Kumulativní gap	254 213	221 519	216 683	73 448		0		

Společnost má k 31. 12. 2025 pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 255 014 tis. Kč. Ostatní pasiva zahrnují krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 801 tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

Tabulka níže ukazuje podíl jednotlivých finančních aktiv a závazků Fondu podle doby splatnosti na celkových aktivech a pasivech Fondu k 31. 12. 2024.

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce -1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	266 990	-	-	-	266 990	-	266 990	93,77 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	4 722	4 722	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 906	1 906	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	275	275	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	10 822	10 822	-
Celkem aktiva	266 990	0	0	0	266 990	17 725	284 715	93,77 %
PASIVA								
Ostatní pasiva	939	41 407	1 026	-	43 372	9	43 381	15,24 %
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	102 700	102 700	-
Rezervy	-	-	-	-	0	335	335	-
Vlastní kapitál*	-	-	-	138 299	138 299	-	138 299	48,57 %

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce -1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
Celkem pasiva	939	41 407	1 026	138 299	181 671	103 044	284 715	63,81 %
Gap	266 051	-41 407	-1 026	-138 299		-85 319		
Kumulativní gap	266 051	224 644	223 618	85 319		0		

*Splatnost vlastního kapitálu je uvedena ve sloupci 5 a více let, protože odpovídá životnosti Fondu. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na odkup akcií.

Společnost měla k 31. 12. 2024 pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 266 990 tis. Kč. Ostatní pasiva zahrnují krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 939 tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké. Fond má na cash poolingových bankovních účtech dostatečné prostředky od Podfondů, které jsou dedikované na provozní výdaje a které plně stačí na pokrytí plánovaných provozních výdajů v roce 2025.

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 včetně IKT rizik dle Regulace DORA (selhání HW, SW, telekomunikací, nedostupnost dat, selhání zabezpečení, absence oceňovacích dat, selhání zabezpečení, kybernetické incidenty, narušení kontinuity provozu, selhání poskytovatele IKT služeb);
- rizika externí (selhání externího dodavatele služeb, včetně stanovení nesprávné hodnoty podílů externím znalcem, přírodní vlivy).

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho namátkové kontroly, školením zaměstnanců ohledně limitů, kybernetických rizik, Vnitřních předpisů a právních předpisů upravujících např. legalizaci výnosů z trestné činnosti a praní špinavých peněz, monitoring a vyhodnocování IKT incidentů, průběžné sledování plnění závazků dodavatele IKT služeb, kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekongilace 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, kdy rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

Úvěrové riziko

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

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

K 31. 12. 2025 Fond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 255 014 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. Tvorba opravné položky je uvedena v bodě 5 ÚZ. Společnost neeviduje žádné pohledávky v selhání k 31. 12. 2025.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky cash pooling	255 014	-	-	-	-	255 014
Celkem aktiva	255 014	-	-	-	-	255 014

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31. 12. 2025, hodnota úročených aktiv by se změnila o 2 550 tis. Kč:

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky cash pooling	-	255 014	-
Celkem aktiva	-	255 014	-

K 31. 12. 2024 Fond vykazoval úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 266 990 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. Tvorba opravné položky je uvedena v bodě 5 ÚZ. Společnost neevidovala žádné pohledávky v selhání k 31. 12. 2024.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky cash pooling	266 990	-	-	-	-	266 990
Celkem aktiva	266 990	-	-	-	-	266 990

Pokud by se změnila úroková sazba o 1 % k 31. 12. 2024, hodnota úročených aktiv by se změnila o 2 670 tis. Kč:

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky cash pooling	-	266 990	-
Celkem aktiva	-	266 990	-

Fond neměl k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

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 Fondu 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 Fondu jsou poskytována v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling se společností ČEZ, a. s. Ratingová agentura

Standard & Poor's potvrdila v dubnu 2025 dlouhodobé ratingové hodnocení Skupiny ČEZ na úrovni A – se stabilním výhledem. Ratingová agentura Moody's potvrdila v květnu 2025 dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1, výhled změnila na pozitivní.

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Banky poskytující služby cash poolingů jsou Komerční banka a.s. 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.

23. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Vedení Fondu bude i nadále sledovat a průběžně vyhodnocovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace v kontextu pokračující války na Ukrajině a přetrvávající nestability na Blízkém východě a posuzovat její případné dopady na činnost Podfondu a jeho portfoliových společností.

Geopolitické napětí v uplynulém období nadále urychlovalo strukturální změny v evropské ekonomice, zejména v oblasti energetické transformace, posilování energetické a surovinové soběstačnosti, diverzifikace dodavatelských řetězců a podpory strategických odvětví. Tyto trendy se promítají do zvýšené poptávky po inovativních a technologicky vyspělých řešeních, což může pro portfoliové společnosti představovat příležitost k růstu, posilování jejich tržní pozice a zvyšování dlouhodobé hodnoty.

Vedení Fondu zvažilo 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. 2025 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události.

Sestaveno dne: 13. dubna 2026

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



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



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