

Inven Capital, SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2018

Účetní jednotka: Inven Capital, investiční fond, a.s. SICAV
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 IČO: 02059533
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Poznámka	2018 Bruto	2018 Korekce	2018 Netto	2017 Netto
AKTIVA					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	0	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování	0	0		
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	0	0	5 000
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	5 000
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	48 190	0	48 190	536 534
	v tom: a) splatné na požádání	48 190	0	48 190	536 534
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0	141 614
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	141 614
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	1 516 220
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	182	-51	131	162
	a) goodwill	0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	266	-140	126	157
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	222	-101	121	143
	b) ostatní provozní majetek	44	-39	5	14
11	Ostatní aktiva	184	0	184	156
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	329	0	329	276
Aktiva celkem		49 151	-191	48 960	2 200 119

k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Poznámka	2018	2017
PASIVA			
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0
	b) ostatní závazky	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0	0
4	Ostatní pasiva	12 35 366	15 145
5	Výnosy a výdaje příštích období	13 5 552	0
6	Rezervy	96	55
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	96	55
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	11 2 000	2 008 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	2 000	2 008 000
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	0	0
13	Oceňovací rozdíly	11 0	297 710
	z toho: a) z majetku a závazků	0	297 710
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účastí	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11 2 896	-79 550
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 3 050	-41 241
	Vlastní kapitál celkem	7 946	2 184 919
Pasiva celkem		48 960	2 200 119

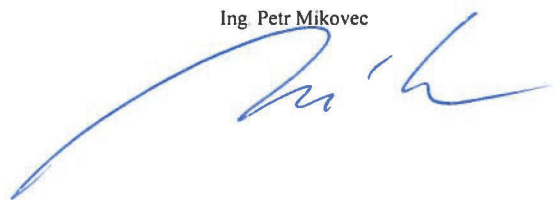
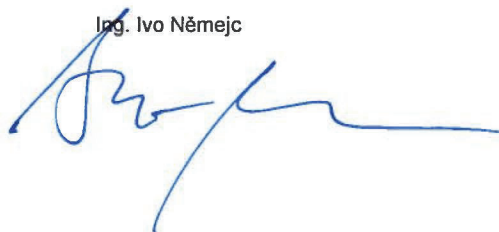
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. prosinci 2018

	2018	2017
Podrozvahová pasiva:		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	3 553 831	0

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Mikovec

Ing. Ivo Němejc

Účetní jednotka: Inven Capital, investiční fond, a.s. SICAV
 Sídlo: Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník
 IČO: 02059533
 Předmět podnikání: činnost samosprávného invest. fondu

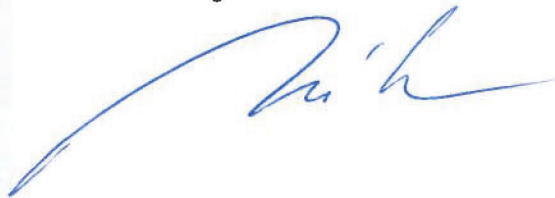
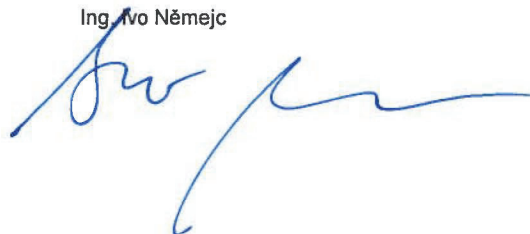
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za rok 2018

tis. Kč	Poznámka	2018	2017
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	1 718
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	16	58 051
5	Náklady na poplatky a provize	-3	-1
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	-1 775
7	Ostatní provozní výnosy	0	0
8	Ostatní provozní náklady	-230	-194
9	Správní náklady	-54 609	-41 378
	v tom: a) náklady na zaměstnance	15	-34 187
	z toho: aa) mzdy a platy	-27 629	-21 726
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-6 558	-5 864
	b) ostatní správní náklady	15	-20 422
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-63	-51
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	-39	209
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	3 050	-41 241
23	<i>Daň z příjmů</i>	14	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 050	-41 241

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Míkovec

Ing. Ivo Němejc

1. POPIS SPOLEČNOSTI

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 2018 je ze dne 10. května 2018. 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 dva podfondy. Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“) a Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“) dne 1. února rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. 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 peněží ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo peněží 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.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2018:

Představenstvo	
Předseda	Petr Mikovec
Mistopředseda	Ivo Němejc
Člen:	Viktor Miškovský

Dozorčí rada	
Předseda	Tomáš Pleskač
Místopředseda	Martin Novák
Člen:	Vojtěch Kopp

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 2018 a 2017.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2018 a 2017, jsou následující:

a) **Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

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

b) **Cizí měny**

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

c) **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.

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

d) 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 2018 a 2017 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek do 40 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

e) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

f) Dluhové cenné papíry

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

g) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

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

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

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u položek tohoto majetku, které se ke konci rozvahového dne nepřeceňují, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka.

h) Ostatní aktiva

Ostatní aktiva se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

i) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

j) Rezervy

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

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

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

k) 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. Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

V souladu se stanovami společnost nevytváří rezervní fond.

l) 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.

m) Účtování výnosů a nákladů

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

Provozní výnosy a další poplatky spojené s obhospodařováním a administrací podfondů se vykazují na řádku Výnosy z poplatků a provizí a v období, s nímž věcně i časově souvisejí.

n) 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.

o) 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.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému „cash-poolingu“ spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash-poolingu k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2018, resp. k 31. 12. 2017 pohledávku z cash-poolingu ve výši 48 190 tis. Kč, resp. 536 534 tis. Kč.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry byly k 1. 2. 2018 předány Inven Capital Podfond A.-

Dluhové cenné papíry k 31. 12. 2017 byly tvořeny konvertibilními úvěry poskytnutými v roce 2017 společností Tado GmbH a Cloud&Heat Technologies GmbH, s úrokem 10% p. a. u obou. Jejich celková hodnota k 31. 12. 2017 byla 141 614 tis. Kč.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů:

	Zůstatek k 31. 12. 2016	Přírůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2017	Převod do Podfondu A	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 131 107	190 454	194 659	1 516 220	1 516 220	-	-
Celkem	1 131 107	190 454	194 659	1 516 220	1 516 220	-	-

Akcie, podílové listy a ostatní podíly byly k 1. 2. 2018 předány Inven Capital Podfond A.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2017 byly tvořeny investicemi do společností Sonnen GmbH, Sunfire GmbH, Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH a VU LOG S.A.S. a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2. Jejich reálna hodnota k 31. 12. 2017 byla 1 516 220 tis. Kč. V roce 2017 došlo k pořízení investic ve společnostech Cloud&Heat Technologies GmbH a VU LOG S.A.S. a navýšení investice v ETF 2.

Přecenění investic k 31. 12. 2017 ve výši 194 659 tis. Kč bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu (viz bod 11).

7. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**POŘIZOVACÍ CENA**

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Konečný zůstatek
Webové stránky	182	-	182
Celkem 2018	182	-	182
Celkem 2017	-	182	182

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Webové stránky	-20	-31	-51	131
Celkem 2018	-20	-31	-51	131
Celkem 2017	-	-20	-20	162

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**POŘIZOVACÍ CENA**

	Počáteční zůstatek	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	222
Inventář	44	44
Celkem 2018	266	266
Celkem 2017	266	266

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-79	-22	-101	121
Inventář	-30	-9	-39	5
Celkem 2018	-109	-31	-140	126
Celkem 2017	-79	-30	-109	157

K 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 1 435 tis. Kč a 1 297 tis. Kč.

9. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva ve výši 184 tis. Kč zahrnují především poskytnuté provozní zálohy na nájem, elektrické energie, zaměstnanecké výdaje a dohadné účty aktivní.

10. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 329 tis. Kč zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

11. 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.

K datu:	31.12.2018*)	31.12.2017*)	31.12.2016*)
Fondový kapitál Fondu (Kč):	-	2 184 920 140	2 031 501 347
Počet emitovaných akcií ke konci účetního období (ks):	-	2 008	2 008
Počet vydaných akcií v účetním období (ks):	-	-	1 945
Počet odkoupených akcií v účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	-	1 088 107,6395	1 011 703,8581
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	7 946 190	-	-
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci účetního období (ks):	2 000	-	-
Počet vydaných zakladatelských akcií v účetním období (ks):	2 000	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	3 973,0952	-	-

*) Společnost k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 byla akciovou společností. K 1. 2. 2018 došlo ke změně na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) - viz bod 1. Z tohoto důvodu hodnoty zakladatelských akcií a neinvestiční části Fondu nejsou aplikovatelné.

V roce 2018 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2016	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2017	Zvýšení	Snížení	Převod do Podfondu A	Zůstatek k 31. 12. 2018
Počet akcií	2 008	-	-	2 008	-	-	8	2 000
Základní kapitál	2 008 000	-	-	2 008 000	-	-	-2 006 000	2 000
Oceňovací rozdíly	103 051	194 659	-	297 710	-	-14 368	-283 342	-
Neuhrazená ztráta/zisk	-45 227	-	-34 323	-79 550	-	-41 241	123 687	2 896
Ztráta/zisk běžného období	-34 323	34 323	-41 241	-41 241	44 291	-	-	3 050
Vlastní kapitál	2 031 501	228 982	-75 564	2 184 919	44 291	-55 609	-2 165 655	7 946

Na základě rozhodnutí Valných hromad společnosti konaných dne 28. 6. 2018 a 23. 6. 2017 bylo schváleno výše uvedené převedení ztráty za rok 2017 a 2016 na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

Na základě rozhodnutí Valné hromady ze dne 30. 1. 2018 došlo k vyčlenění veškerého majetku a dluhů vzniklých z investiční činnosti do podfondu Inven Capital - Podfond A. Přehled vyčleňovaného majetku a dluhů:

AKTIVA	tis. Kč
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	440 527
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 501 866
Dluhové cenné papíry	218 262
Celkem	2 165 655

PASIVA	tis. Kč
Kapitálové fondy	2 006 000
Oceňovací rozdíly	283 342
Ztráta z běžného období a neuhrazená ztráta z předchozího období	-123 687
Celkem	2 165 655

Přecenění ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů na základě posudku znalce k 31. 12. 2017 ve výši 297 710 tis. Kč a k 31. 12. 2016 ve výši 103 051 tis. Kč je dle postupu popsaného v bodu 3g) vykázáno ve vlastním kapitálu v řádku Oceňovací rozdíly – a) z majetku a závazků.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2018 činila 3 973,0952 Kč, k 31. 12. 2017 1 088 107,6396 Kč a k 31. 12. 2016 1 011 703,8581 Kč.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017
Závazky vůči dodavatelům	19 806	463
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů a z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 709	1 371
Stát - daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	310	206
Dohadné položky pasivní	13 541	13 102
Ostatní	-	3
Celkem	35 366	15 145

K 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti.

Závazky vůči dodavatelům zahrnují především závazky z titulu vypořádání poplatků s Podfondem A.

Společnost k 31. 12. 2018 eviduje 347 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2017 činily tyto závazky 243 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. 2018 a 31. 12. 2017 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2018 resp. 2017.

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výnosy příštích období k 31. 12. 2018 ve výši 5 552 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu B provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období 2019.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2018	2017
Zisk (Ztráta) před zdaněním	3 050	-41 241
Tvorba a rozpuštění rezerv, netto	39	-210
Tvorba a rozpuštění dohadných položek na osobní náklady, netto	2 973	2 904
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic v roce 2017, náklady na reprezentaci, apod.)	1 581	30 813
Základ daně	7 643	-7 734
Odečet daňové ztráty	-7 643	-
Základ daně po odečtu ztrát	-	-7 734
Sazba daně z příjmů	19%	19%
Daň	-	-
Splatná daň	-	-

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 odloženou daň ve výši 7 862 tis. Kč a 11 592 tis. Kč a to zejména v souvislosti s realizovatelnými daňovými ztrátami minulých let. Z důvodu nejistoty ohledně budoucích zdanitelných výnosů a z titulu opatrnosti společnost o odložené daňové pohledávce neúčtovala.

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY**a) Náklady na zaměstnance**

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2018		2017	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídících a kontrolních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídících a kontrolních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců a členů řídících a kontrolních orgánů	17	6	16	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	27 629	13 725	21 726	11 860
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	6 558	2 339	5 864	2 139
Osobní náklady celkem	34 187	16 064	27 590	13 999

V roce 2018 a 2017 obdrželi členové a bývalí členové dozorčích orgánů odměny ve výši 180 tis. Kč a 180 tis. Kč.

b) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady zahrnují v roce 2018 a 2017 zejména poradenské a právní služby ve výši 6 514 tis. Kč a 5 313 tis. Kč, cestovné ve výši 4 056 tis. Kč a 2 435 tis. Kč, náklady na školení 1 538 tis. Kč a 1 393 tis. Kč a nájemné ve výši 1 253 tis. Kč a 1 253 tis. Kč.

Správní náklady za leden 2018	tis. Kč
Obhospodařování	7
Administrace	65
Depozitář	30

Dělení nákladů je za leden 2018. Od 1. 2., kdy vznikly jednotlivé podfondy, jsou náklady na obhospodařování, administraci a depozitáře hrazeny z management fee podfondů.

Náklady na obhospodařování byly uhrazeny na základě smlouvy o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování společnosti 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

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období únor-prosinec 2018 ve výši 38 605 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období únor-prosinec 2018 ve výši 19 446 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

17. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond eviduje výnosy z úroků ze skupinového cashpoolingu ve výši 262 tis. Kč. Do převodu majetku a závazků Podfondu A dne 1. 2. 2018 Fond eviduje výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů ve výši 1 456 tis. Kč.

Položka zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje především kurzové ztráty z přecenění konvertibilních půjček, které byly k 1. 2. převedeny do Podfondu A.

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2018 a 2017 neobdrželi členové řídících, kontrolních a správních orgánů 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 závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2018	2017
ČEZ, a. s.	123	127
ČEZ ICT a.s.	53	29
ČEZ Korporátní služby a.s.	51	56
Podfond A	19 395	-

Společnost nakupuje zboží a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2018 a 2017 činily nákupy 2 790 tis. Kč a 3 158 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 zahrnují pohledávku z cash-poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 48 190 tis. Kč a 536 534 tis. Kč. Úroky za cash-poolingu za rok 2018 a 2017 činily 262 tis. Kč a 34 tis. Kč.

Společnost dále vůči Podfondu B eviduje položku ve výši 5 552 tis. Kč v rámci Výnosů a výdajů příštích období (viz bod 13).

19. ŘÍZENÍ RIZIK

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-poolingu. Ve Statutu jsou nastaveny limity pro úvěry.

K 31. 12. 2018 Fond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash-poolingu, který činí 48 190 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a.s.

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.

Společnost má k 31. 12. 2018 pohledávku z cash-poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 48 190 tis. Kč a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 19 806 tis. Kč, které jsou ve splatnosti a ve výši 347 tis. Kč pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

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:

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

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

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 diligence reporty). Riziko nesplnění závazků protistrany při vypořádání obchodů je snižováno použitím vhodných smluvních instrumentů (např. escrow účet).

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

potvrdila dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1, výhled stabilní. Riziko protistrany hodnotíme jako nízké.

Bankou poskytující službu cash-poolingu je Komerční banka a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

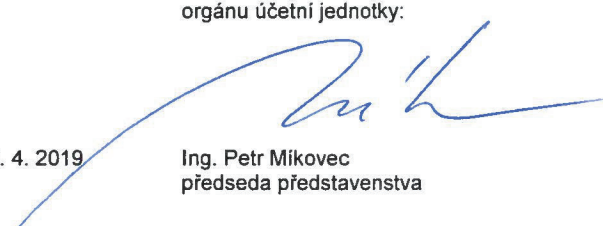
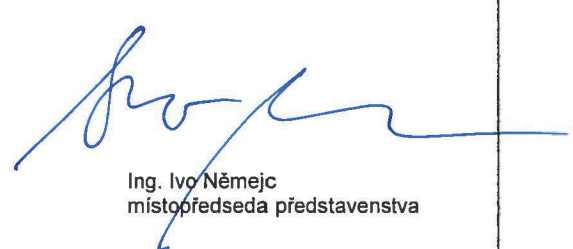
Účetní a daňové služby - WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatelem služeb pro Skupinu ČEZ.

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

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Společnost neeviduje významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by měly být zohledněny v účetní závěrce sestavené k 31. 12. 2018.

21. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ BOD 11)

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
12. 4. 2019	 
	Ing. Petr Mikovec předseda představenstva
	Ing. Ivo Němejc místopředseda představenstva