

Inven Capital , investiční fond, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2016



OBSAH

Představení Skupiny ČEZ	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	4
Zpráva nezávislého auditora	5
Profil Investičního Fondu	9
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku	21
Identifikace investičního fondu	23
Přílohy	
Zpráva o vztazích společnosti	
Kompletní účetní závěrka k 31. prosinci 2016	

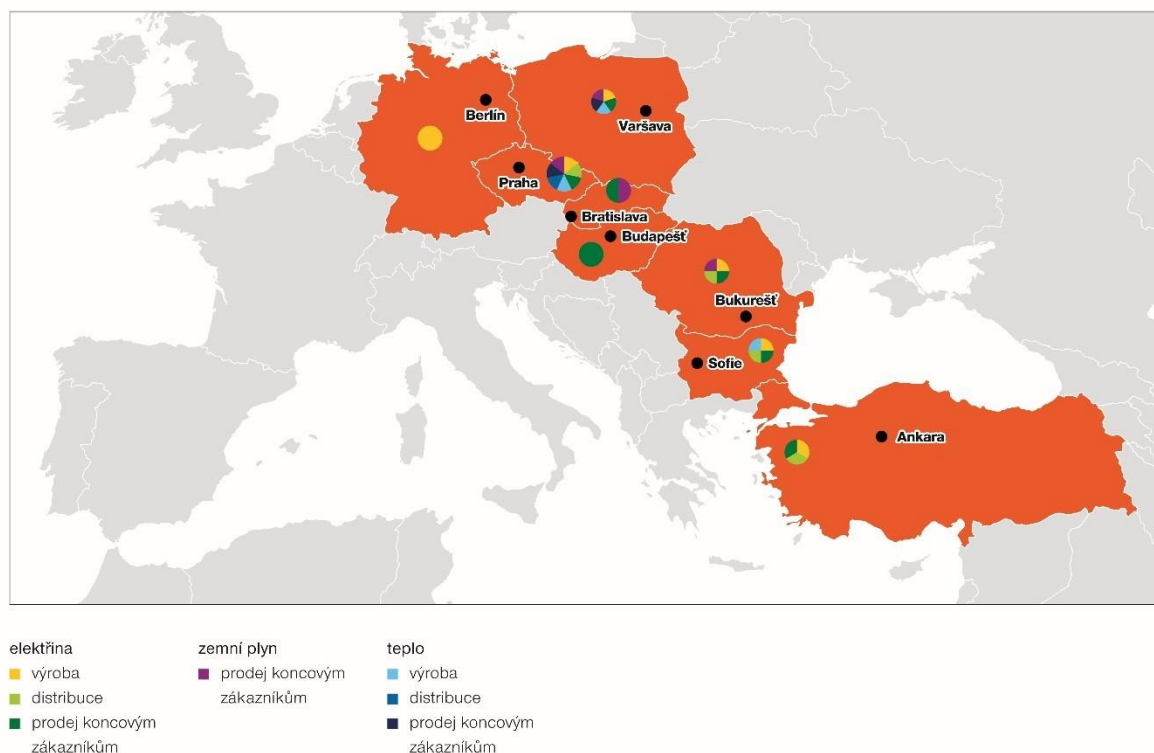
Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je integrovaným energetickým seskupením působícím v řadě zemí střední a jihovýchodní Evropy a v Turecku s centrálou v České republice. Hlavní předmět podnikání tvoří výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí. Zákazníkům nabízí také celou řadu technologických řešení v oblasti energetických služeb. Společnosti Skupiny ČEZ zaměstnávají téměř 27 tisíc zaměstnanců.

Nejvýznamnějším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu (ke dni 31. 12. 2016) téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE.

Posláním Skupiny ČEZ je zajišťovat bezpečnou, spolehlivou a pozitivní energii zákazníkům i celé společnosti, jejím cílem je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie Skupiny ČEZ je založena na třech prioritách. Skupina ČEZ chce provozovat energetická aktiva maximálně efektivním způsobem a přizpůsobit se rostoucímu podílu decentralizované a bezemisní výroby. Další prioritou je nabízet svým zákazníkům širokou paletu produktů a služeb v synergii s prodejem elektřiny a plynu. Třetí prioritou je aktivně investovat do perspektivních energetických aktiv se zaměřením na region střední Evropy a do podpory moderních technologií v raném stádiu vývoje.

Působení Skupiny ČEZ v energetice podle teritoria



V České republice společnosti Skupiny ČEZ těží a prodávají uhlí, vyrábějí a distribuují elektřinu a teplo a obchodují s elektřinou, zemním plynem a dalšími komoditami. Koncovým zákazníkům rovněž nabízejí zařízení pro výrobu a skladování elektřiny a poskytují další služby, zejména ve vztahu k energetickým úsporám. Výrobní portfolio tvoří jaderné, uhelné, plynové, vodní, fotovoltaické, větrné a bioplynové zdroje.

V zahraničí Skupina ČEZ působí zejména v oblasti distribuce, výroby, obchodu a prodeje elektřiny. Skupina ČEZ vlastní nebo spoluvlastní výrobní či distribuční aktiva v Polsku, Rumunsku, Bulharsku, Německu a Turecku. V Nizozemsku jsou součástí Skupiny ČEZ společnosti zprostředkující vlastnictví a zajišťující její financování.

V řadě zemí Evropy Skupina ČEZ obchoduje s elektřinou a dalšími komoditami na velkoobchodních trzích. Koncovým zákazníkům prodává Skupina ČEZ elektřinu či zemní plyn, kromě České republiky zejména v Rumunsku, Bulharsku, Turecku, Maďarsku, Polsku a na Slovensku.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy, zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. V rámci své podnikatelské činnosti se Skupina ČEZ hlásí k principům trvale udržitelného rozvoje, podporuje energetickou úspornost, prosazuje nové technologie a vytváří prostředí pro profesní růst zaměstnanců. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, stálý růst vnitřní efektivity a podporu inovací v zájmu růstu hodnoty Skupiny ČEZ.

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 2016, 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 23. 3. 2017



Inven Capital, investiční fond, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva



Inven Capital, investiční fond, a.s.
Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě, zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a účetní závěrce



Building a better
working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Inven Capital, investiční fond, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Inven Capital, investiční fond, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2016, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 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

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.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva Společnosti 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.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 pravidel, 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 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.



Building a better
working world

Naši povinností je informovat představenstvo mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Josef Pivoňka, statutární auditor
evidenční č. 1963

23. března 2017
Praha, Česká republika

Profil investičního Fondu

Rozhodným obdobím se pro účely této výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 31. prosince 2016.

Základní údaje o investičním Fondu

Název společnosti

Obchodní firma: Inven Capital, investiční fond, a.s.

Sídlo společnosti

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

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: 45274649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1581, která byla jediným zakladatelem a akcionářem.

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

S účinností ke dni 10. prosince 2015 došlo k převodu vlastnického práva k 4 kusům akcií vydaných ČEZ Nová energetika, a.s., na společnost ČEZ Teplárenská, a. s., IČO: 273 09 941, se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 17910.

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

Předmět podnikání

Inven Capital, investiční fond, a.s. (dále jen také „společnost“ nebo jen „fond“), je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů)

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

jejími 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.

Identifikační údaje

IČ: 02059533

DIČ: CZ 02059533

Základní kapitál

Základní kapitál k 31. 12. 2016: 2 008 000 tis. Kč, splaceno 100%

Akcie

2 008 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč.

Akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, ani zahraničním trhu obdobněm regulovanému trhu.

Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií je podmíněna souhlasem představenstva společnosti. Představenstvo společnosti udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jakožto fondu kvalifikovaných investorů stanovených statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. K udělení souhlasu s převodem akcií je třeba, aby pro něj hlasovala nadpoloviční většina všech členů představenstva společnosti. V případě, že by převodem akcií mělo dojít ke změně ovládající osoby společnosti, je podmínkou převodu akcií souhlas valné hromady společnosti.

Akcionáři

Akcionářem společnosti může být osoba fyzická i osoba právnická. Práva a povinnosti akcionářů určují právní předpisy, tyto stanovy a statut společnosti. Akcionářem společnosti může být pouze kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona o investičních společnostech. Společnost musí mít alespoň dva akcionáře, nestanoví-li zákon o investičních společnostech výjimku z mnohosti kvalifikovaných investorů (např. § 95 odst. 2 zákona o investičních společnostech).

Hlasovací právo akcionáře je spojeno s akcií. Na každou akcii připadá 1 (jeden) hlas.

K 31. 12. 2016 je majoritním akcionářem ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649, která vlastní akcie odpovídající podílu na základním kapitálu ve výši 99,80%. Dalším akcionářem ve společnosti je společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, IČ:27309941, která vlastní akcie odpovídající podílu ve výši 0,20%.

Orgány fondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování

Společnost má tyto orgány:

- valnou hromadu
- představenstvo
- dozorčí radu

Statutární orgány společnosti k 31. prosinci 2016

Představenstvo		
Předseda představenstva	Ing. Petr Míkovec	od 27. února 2015 (člen představenstva od 1. září 2013)
Člen představenstva	Ing. Jan Brožík, MBA	od 1. února 2015
Člen představenstva	Ing. Martin Pacovský, MBA	od 1. září 2015
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Tomáš Pleskač, MBA	od 30. května 2016 (člen dozorčí rady od 1. února 2016)
Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	od 16. března 2015 (člen dozorčí rady od 30. srpna 2014)
Člen dozorčí rady	Mgr., Ing. Vojtěch Kopp	od 30. prosince 2014 (člen dozorčí rady od 30. srpna 2014)

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu.

Do působnosti valné hromady náleží zejména:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání členů představenstva a členů dozorčí rady, příp. dalších orgánů společnosti,
- c) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady, příp. dalších orgánů společnosti, a jejích změn,
- d) schválení řádné, mimořádné, konsolidované a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- e) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, stanovení dividend, tantiém a přidělů do jednotlivých fondů,
- f) rozhodnutí o úhradě ztráty,
- g) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací a o schválení návrhu na rozdělení likvidačního zůstatku,
- h) rozhodnutí o podání žádosti o jmenování likvidátora Českou národní bankou,
- i) schválení převodu, zastavení, pachtu nebo nájmu závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti, je-li taková dispozice možná dle zákona o investičních společnostech,
- j) projednání zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku v termínu,

kdy je valnou hromadou schvalována řádná účetní závěrka,

k) určení auditora k provedení povinného auditu,

l) rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,

m) schválení převodu akcií společnosti v případě, že by převodem akcií některého akcionáře mělo dojít ke změně ovládající osoby společnosti,

n) rozhodnutí o poskytnutí jiného plnění ve smyslu § 61 zákona o obchodních korporacích členům představenstva, dozorčí rady a zaměstnancům, kteří jsou osobou blízkou členům představenstva nebo dozorčí rady,

o) rozhodnutí o změně statutu společnosti týkající se:

1. způsobu investování a investičních cílů fondu,

2. odměn vedoucích osob fondu,

p) rozhodnutí o snížení Cílové velikosti fondu, jak je definována ve statutu,

q) rozhodnutí o prodloužení investiční a divestiční fáze fondu vždy až o dobu jednoho roku,

r) schválení investic společnosti v případech, kde to vyžaduje statut fondu,

s) rozhodnutí o přijetí vnitřního předpisu fondu „Pravidla pro určení ceny aktiva nabývaného do majetku fondu“ a rozhodnutí o jeho změnách,

t) rozhodnutí o přijetí vnitřního předpisu „Pravidla odměňování určených pracovníků“ a rozhodnutí o jeho změnách, přičemž pro tyto účely se určenými pracovníky rozumí kategorie pracovníků zahrnující vrcholné vedení, zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik, zaměstnance v kontrolních funkcích a zaměstnance, jejichž celková odměna je řadí do stejné příjmové skupiny jako vrcholné vedení a zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik, jejichž profesní činnosti mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu, kteří byli jmenovitě jako určení pracovníci schváleni valnou hromadou (dále jen „Určení pracovníci“),

u) rozhodnutí o tom, kdo je pro účely odměňování Určeným pracovníkem,

v) rozhodnutí o určení odměny Určených pracovníků a schválení smluv, jejichž součástí je sjednání odměny za výkon jejich činnosti,

w) další případy, které do působnosti valné hromady svěřuje zákon, tyto stanovy nebo statut fondu.

Podíl na zisku může být rozdělen také mezi členy představenstva a dozorčí rady (tantiéma), a to pouze na základě rozhodnutí valné hromady. Valná hromada současně určí podmínky výplaty tantiémy.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí do působnosti nesvěřil zákon nebo stanovy.

Valná hromada je schopná usnášet se, pokud jsou osobně nebo prostřednictvím zástupce přítomni akcionáři, kteří mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% základního kapitálu společnosti. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona o obchodních korporacích nebo těchto stanov vykonávat. To neplatí, pokud tyto akcie dočasně nabudou hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná se usnášet, svolá představenstvo způsobem stanoveným těmito stanovami, je-li to stále potřebné, bez zbytečného odkladu náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů. Na tuto skutečnost je nutno v pozvánce upozornit. Pokud stanovy Fondu nebo příslušný zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů přítomných akcionářů.

Představenstvo

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

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

Člen představenstva **Ing. Jan Brožík, MBA** (od 1. února 2015)
narozen: 22. 2. 1972
vzdělání: vysokoškolské

1993 – 1996 Živnostenská banka, a.s.; Treasury
1996 – 1997 ABN AMRO HOARE GOVETT Czech Republic; trading
1997 – 2000 Patria Finance, a. s.; Treasury
2000 – 2005 Patria Finance, a. s.; Corporate Finance
2005 – 2007 ČEZ, a. s.; Investor Relations
2007 – dosud ČEZ, a. s. Financování

Člen představenstva **Ing. Martin Pacovský** (od 1. září 2015)
narozen: 29. 3. 1973
vzdělání: vysokoškolské

2000 - 2002 LAUFEN CZ, s.r.o.: Jednatel a finanční ředitel
2002 – 2005 nkt cables s.r.o.: Člen představenstva a finanční ředitel
2005 – 2010 ČEZ, a.s.: Finanční a provozní ředitel pro Rumunsko
2010 – 2013 ČEZ, a.s.: Ředitel útvaru Zahraničních majetkových účastí
2015 – dosud ČEZ, a. s. Ředitel útvaru Rozvoj obnovitelných zdrojů v zahraničí

Představenstvo jako statutární orgán řídí činnost Fondu a zastupuje Fond způsobem upraveným Stanovami Fondu. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Fondu, pokud je právní předpisy nebo stanovy Fondu nesvěřují do působnosti jiného orgánu společnosti. Nikdo není oprávněn dávat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Fondu, ledaže tak stanoví zákon.

Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti. Představenstvo může svým rozhodnutím pověřit své jednotlivé členy výkonem obchodního vedení v určité oblasti a zároveň vymezí jejich působnost (danou zpravidla organizačním řádem). V takovém případě je člen představenstva v rámci jemu svěřené působnosti pověřen výkonem obchodního vedení v dané oblasti. Práva a povinnosti vůči zaměstnancům společnosti vykonává předseda představenstva. Představenstvo může prostřednictvím podpisového řádu vymezit přesnější určení působnosti při výkonu práv zaměstnavatele vůči zaměstnancům a zároveň může tuto působnost delegovat na zaměstnance společnosti. Rozdělení působnosti nezbujuje člena představenstva povinnosti dohlížet, jak jsou záležitosti společnosti spravovány. Člen představenstva o zásadních rozhodnutích učiněných

v jemu svěřené působnosti informuje představenstvo.

Do působnosti představenstva dále náleží zejména:

- a) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví,
- b) informovat dozorčí radu o záležitostech společnosti,
- c) svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 (patnácti) dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- d) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího finančního majetku,
- e) zajišťovat vyhotovení čtvrtletní zprávy o aktivech a vývoji výsledků hospodaření společnosti, tak, aby zprávy o vývoji výsledků hospodaření obsahovaly porovnání mezi vlastními výsledky společnosti a výsledky plánovanými,
- f) navrhopvat a schvalovat změny statutu společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadu,
- g) vykonávat platná usnesení valné hromady,
- h) rozhodovat o mzdové politice společnosti,
- i) uzavírat za společnost po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady

Představenstvo je povinno předkládat dozorčí radě:

- a) k přezkoumání řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku,
- b) k přezkoumání návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
- c) k přezkoumání návrh na úhradu ztráty,
- d) k přezkoumání zprávu o vztazích (v případě, že má společnost jediného akcionáře, dozorčí rada danou zprávu projedná), zpracovanou ve lhůtě 3 (slovy: tři) měsíců od skončení účetního období,
- e) k projednání průběžné výsledky hospodaření společnosti,
- f) k projednání výroční zprávu společnosti,

K výkonu funkce člena představenstva Fondu je zapotřebí předchozího souhlasu České národní banky. Představenstvo má 3 členy. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada a Funkční období člena představenstva je 12 let.

Představenstvo je způsobilé usnášet se za přítomnosti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů představenstva jeden hlas. Představenstvo přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů (tedy většinou z počtu členů představenstva stanoveného stanovami). V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy představenstva

Představenstvo nezřídilo žádný výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

Ing. Tomáš Pleskač, MBA

(od 30. května 2016)

narozen: 8. 11. 1966

(člen od 1. února 2016)

vzdělání: vysokoškolské

Absolventem Fakulty provozně ekonomické (obor provoz a řízení zemědělství) Vysoké školy zemědělské Brno; svá studia ukončil v roce 1989. Dále absolvoval kurz Burzovní operace organizovaný přípravným výborem Burzy cenných papírů, měsíční kurz řízení jaderných elektráren

v Japonsku a mezinárodně akreditované studium na Prague International Business School zakončené získáním titulu MBA.

Do Skupiny ČEZ nastoupil po krátké praxi v Komerční bance, a. s. V průběhu svého devítiletého působení v Jaderné elektrárně Dukovany byl od počátku ve funkci zástupce ředitele pro ekonomiku a obchod. Od května 2004 řídil integrační projekt Skupiny ČEZ VIZE 2008 z pozice ředitele úseku pro integraci. Od ledna 2006 působil jako ředitel divize distribuce a člen představenstva ČEZ, a. s. Od 1. ledna 2008 zastával pozici ředitele divize International, od 1. dubna 2012 ředitel divize distribuce a zahraničí. Od 11. února 2008 do 29. června 2010 byl 2. místopředsdou představenstva ČEZ, a. s.

Místopředseda dozorčí rady	Ing. Martin Novák, MBA	(od 16. března 2015)
	narozen: 2. 5. 1971	(člen od 30. srpna 2014)
	vzdělání: vysokoškolské	

Absolvent Fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze, oboru mezinárodní obchod a obchodní právo. V roce 2007 absolvoval Executive Master of Business Administration Program (MBA) na KATZ School of Business, University of Pittsburgh se zaměřením na energetiku. Od roku 1996 je členem Komory daňových poradců.

Manažerské a odborné znalosti získal zejména během svého takřka desetiletého působení v oblasti zpracování ropy a výroby a distribuce paliv. V posledních letech působil v manažerských pozicích v celosvětové centrále ropné společnosti ConocoPhillips v americkém Houstonu a také v regionální centrále v Londýně. Dále pracoval ve společnosti ConocoPhillips Czech Republic s.r.o., kde ve funkci finančního ředitele zodpovídal za region střední a východní Evropy (v této pozici rovněž zastával různé funkce statutárních zástupců regionálních poboček ConocoPhillips), a ve funkci ředitele úseku účetnictví ČEZ, a. s.

Člen dozorčí rady	Mgr. Ing. Vojtěch Kopp	(od 30. prosince 2014)
	narozen: 12. 7. 1981	(člen od 30. srpna 2014)
	vzdělání: vysokoškolské	

od 10/2009 ČEZ, a.s. - specialista výkonu správy majetkových účastí, útvar Správa majetkových účastí, divize finance

10/2008 – 10/2009 ČEZ, a.s. - účastník trainee programu ČEZ Potentials

Místopředseda dozorčí rady ČEZ Energioservis, s.r.o., předseda dozorčí rady ČEZ Slovensko, s.r.o., Areál Třeboradice, a.s., Energotrans, a.s., člen dozorčí rady ČEZ Energo, s.r.o., ČEZ ESCO, a.s., EVČ, s.r.o., ENESA, a.s.

Dozorčí rada je kontrolní orgán Fondu. Dozorčí rada dohlíží na uskutečňování podnikatelské činnosti Fondu a na to, jak představenstvo vykonává svoji působnost. Dozorčí rada je oprávněna v rámci své působnosti nahlížet do obchodních a účetních knih, jiných dokladů a účetních závěrek a kontrolovat tam obsažené údaje. Dozorčí rada podává jednou ročně zprávu o své činnosti valné hromadě.

Dozorčí radě přísluší přezkoumávat:

- řádnu, mimořádnou a konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku,
- návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,

- c) návrh na úhradu ztráty,
- d) zprávu o vztazích (v případě, že má společnost jediného akcionáře, dozorčí rada danou zprávu projedná), zpracovanou ve lhůtě 3 měsíců od skončení účetního období, a předkládat k těmto záležitostem své vyjádření valné hromadě.

Dozorčí radě dále přísluší projednávat:

- a) průběžné výsledky hospodaření společnosti,
- b) výroční zprávu společnosti.

Dozorčí rada uděluje představenstvu předchozí souhlas s provedením následujících právních jednání Fondu, resp. záměru představenstva realizovat jménem Fondu následující právní jednání spočívající:

- a) v nabytí, nájmu či podnájmu, pachtu či zatěžování majetku společnosti právem třetí osoby, uzavírání smluv týkajících se majetku a činnosti společnosti, pokud hodnota souvisejících plnění na základě uvedených právních jednání přesáhne 500.000.000,-- Kč (slovy: pět set milionů korun českých), a to buď na základě jediného právního jednání, nebo na základě několika souvisejících právních jednání. Do hodnoty souvisejících plnění vždy bude započteno i případné poskytnutí financování nabytí majetkové účasti (tzv. Cílové společnosti) ze strany společnosti,
- b) v přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček v celkové hodnotě nad 500.000.000,-- Kč (slovy: nad pět set milionů korun českých), a to buď na základě jediného právního jednání, nebo na základě několika souvisejících právních jednání. To neplatí pro cashpoolingové vztahy mezi fondem a společností ČEZ, a.s.,
- c) investice, ve kterých je sjednaná disproporcionální výhoda třetí strany jiná než earnout.

V případě, že představenstvo zamýšlí učinit právní jednání, k němuž se vyžaduje předchozí souhlas dozorčí rady dle tohoto ustanovení, musí být žádost o předchozí souhlas doručena předsedovi dozorčí rady bez zbytečného odkladu.

Všechny návrhy na investice a divestice Fondu předkládané představenstvu Fondu musí být vždy předloženy na vědomí dozorčí radě Fondu, a to vždy před jejich realizací. Předchozí souhlas dozorčí rady Fondu se vyžaduje pouze v případech stanovených zákonem, stanovami nebo statutem Fondu.

Dozorčí rada se skládá ze 3 členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady činí 5 let.

Dozorčí rada je způsobilá usnášet se za přítomnosti nadpoloviční většiny všech členů. Při rozhodování má každý z členů dozorčí rady jeden hlas. Dozorčí rada přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech členů (tedy většinou z počtu členů stanoveného stanovami). V případě rovnosti hlasů nerozhoduje hlas předsedy dozorčí rady.

Dozorčí rada nezřídila žádný výbor či komisi.

Ostatní vedoucí osoby

Fond nemá jiné vedoucí osoby než výše uvedené.

Portfolio manažer

Správa majetku Fondu je prováděna členy představenstva.

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

Změna obchodního jména

Z ČEZ Nová energetika, a.s. na Inven Capital, investiční fond, a.s. (zapsáno 1. září 2016)

Změna předmětu podnikání

Změna předmětu podnikání z původního Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor na Činnost samosprávného investičního fondu (zapsáno 1. září 2016)

Změny základního kapitálu

Dne 21. dubna 2016 Valná hromada Fondu rozhodla o zvýšení základního kapitálu Fondu o částku 31.000.000,- Kč ze současné výše 63.000.000,- Kč na částku ve výši 94.000.000,- Kč

ZK: 94 000 000,- Kč (94 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč) - Splaceno: 100 % (zapsáno 2. května 2016)

Dne 12. Září 2016 Valná hromada Fondu rozhodla o zvýšení základního kapitálu Fondu o částku 914.000.000,- Kč ze současné výše 94.000.000,- Kč na částku ve výši 1.008.000.000,- Kč a zároveň rozhodla o podmíněném zvýšení základního kapitálu Společnosti o částku až 4 mld. Kč. Společnost ČEZ, a. s. uzavřela dne 12. 9. 2016 se Společností Smlouvu o úvěru, na základě které může Společnost čerpat úvěr od ČEZ, a. s., až do výše 4 000 000 tis. Kč, a to po jednotlivých tranších ve výši 1 mil. Kč. Strany se dohodly, že čerpaný úvěr ve výši čerpané tranše bude kapitalizován do základního kapitálu Společnosti. Na základě tohoto rozhodnutí byl po následném čerpání úvěru základní kapitál navýšen na 2 008 000 tis. Kč.

ZK: 1 008 000 000,- Kč (1 008 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč) - Splaceno: 100% (zapsáno 30. září 2016)

ZK: 2 008 000 000,- Kč (2 008 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 000,- Kč) - Splaceno: 100% (zapsáno 18. října 2016)

Změny ve statutárních orgánech

Dne 31. ledna 2016 ukončil funkci i členství v dozorčí radě pan Ing. Pavel Cyrani, MBA. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 30. března 2016.

1. února 2016 se stal členem dozorčí rady Ing. Tomáš Pleskač, MBA (zapsáno 30. března 2016, vymazáno 11. srpna 2016) a 30. května 2016 se stal předsedou dozorčí rady (zapsáno 11. srpna 2016).

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Fondu

Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření investičního Fondu

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2016 ztrátou, která byla realizována v souvislosti s provozními náklady.

Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Inven Capital, investiční fond, a.s.

Struktura akcionářů k 31. 12. 2016

Jméno	IČ	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
ČEZ, a. s.	45274649	2 004	99,80
ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	4	0,20
Celkem		2 008	100,00

Údaje o osobách, na kterých měl Inven Capital, investiční fond, a.s. kvalifikovanou účast

V rozhodném období neměl Inven Capital, investiční fond, a.s. žádnou kvalifikovanou účast.

Údaje o osobách, na kterých měl Inven Capital, investiční fond, a.s. kvalifikovanou účast

V rozhodném období neměl Inven Capital, investiční fond, a.s. žádnou kvalifikovanou účast.

Údaje o depozitáři investičního fondu

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. 2016. Na základě této smlouvy se depozitář zavazuje vykonávat pro fond činnost depozitáře ve smyslu zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č.231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU.

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

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

Údaje o hlavním podpůrci

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

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu přesahující 1% hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na cash-poolingových účtech ve výši 912 166 tis. Kč a dlouhodobým finančním majetkem ve výši 1 131 107 tis. Kč. Dlouhodobý finanční majetek je tvořen investicemi do německých společností Sonnen GmbH, Sunfire GmbH a Tado GmbH a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2. Podíl Fondu v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 15%.

Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od Inven Capital, investiční fond, a.s. přijali v rozhodném období členové statutárního či dozorčího orgánu a ostatní osoby s řídicí pravomocí

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 i na soukromé účely.

V roce 2016 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 7 978 tis. Kč.

Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených Fondem jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu

Žádné takové odměny nebyly Fondem v účetním období vyplaceny.

Odměny účtované externími auditory

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

Údaje o počtu cenných papírů fondu, které jsou v majetku statutárního či dozorčího orgánu, a ostatních osob s řídicí pravomocí

Žádný člen statutárního orgánu, dozorčího orgánu, portfolio manažer ani ostatní vedoucí osoby nevlastní žádné cenné papíry Fondu.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Inven Capital, investiční fond, a.s. v roce 2016

V roce 2016 měl Fond průměrný počet zaměstnanců 8 a k tomu 6 členů řídicích orgánů.

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

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

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. 2016 10 zaměstnanců, z toho 3 vykonávali činnost na základě dohody o pracovní činnosti.

Informace o smlouvách s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv

Nebyly uzavřeny žádné smlouvy s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv.

Informace o organizačních složkách v zahraničí

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty Inven Capital, investiční fond, a.s. ke dni 31. 12. 2016 jsou uvedeny v účetní závěrce, která tvoří přílohu této výroční zprávy.

Komentář k přílohám

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 souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky za rok 2016, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Informace o podstatných změnách Statutu Fondu

Statut byl schválen Představenstvem Fondu 15. 8. 2016 a následně valnou hromadou Fondu na zasedání konaném 12. 9. 2016 a nabyl účinnosti 1. 9. 2016, kdy nabylo právní moci rozhodnutí ČNB o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu Inven Capital, investiční fond, a.s.

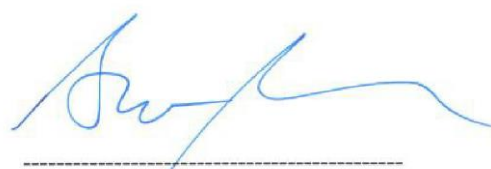
Na základě rozhodnutí Valné hromady konané 12. 9. 2016 došlo k 30. 9. 2016 k navýšení základního kapitálu na 1 008 mil. Kč upsáním nových akcií s celkovým emisním kurzem ve výši 914 mil. Kč. Na základě rozhodnutí Valné hromady konané 12. 9. 2016 o podmíněném zvýšení základního kapitálu o částku až 4 mld. Kč proběhlo k 18. 10. 2016 další navýšení základního kapitálu o 1 mld. Kč na 2 008 mil. Kč.

Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Valná hromada konaná 31. 1. 2017 odvolala členy představenstva, a to Ing. Jana Brožíka, MBA a Ing. Martina Pacovského, MBA na jejich žádost a zvolila nové členy představenstva, Ing. Ivo Němejce a Ing. Viktora Miškovského. S tím souvisí i změna Statutu Fondu od 1. 2. 2017 vyplývající ze změny členů představenstva.

Předsedou představenstva nadále zůstává Ing. Petr Míkovec. Vedoucím pracovníkem v oblasti řízení rizik je Ing. Martin Pacovský, MBA.

V Praze dne 23. 3. 2017


Inven Capital, investiční fond, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva
Inven Capital, investiční fond, a.s.
Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost společnosti v roce 2016

Inven Capital, investiční fond, a.s. byl založen za účelem realizace investic do inovativních rozvojových firem v nové energetice v evropském regionu. Zaměřuje se především na investiční příležitosti v pokročilejší fázi rozvoje s business modelem prokázaným prodeji a s významným růstovým potenciálem. Cílem společnosti je vytváření dlouhodobé hodnoty díky aktivní spolupráci s portfoliovými společnostmi a jejich zakladateli.

Ke dni 31. 8. 2016 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. 9. 2016 došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, investiční fond, a.s.

K 2. 5. 2016 došlo k navýšení základního kapitálu na 94 mil. Kč upsáním nových akcií s celkovým emisním kurzem ve výši 31 mil. Kč s tím, že splacení akcií bylo provedeno formou započtení části úvěrové pohledávky ČEZ, a. s. ve stejné výši. Navýšení základního kapitálu věcně souvisí s realizací transformace Společnosti na samosprávný investiční fond, tzv. fond kvalifikovaných investorů (FKI). Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF) stanoví, že FKI musí mít v okamžiku podání žádosti na ČNB o udělení licence k činnosti samosprávného investičního fondu (žádost byla podána v prosinci 2015), stejně tak po celou dobu licenčního řízení, vlastní kapitál v minimální výši 300 tis. EUR.

30. 9. 2016 došlo k navýšení základního kapitálu na 1 008 mil. Kč upsáním nových akcií s celkovým emisním kurzem ve výši 914 mil. Kč s tím, že část byla provedena formou započtení úvěrové pohledávky ČEZ, a.s. K 18. 10. 2016 proběhlo další navýšení základního kapitálu na 2 008 mil. Kč. Navýšení základního kapitálu je v souladu s rozhodnutím DR ČEZ, a.s. z 26. 6. 2014

Za rok 2016 bylo posouzeno 369 investičních příležitostí, z toho 9 příležitostí bylo předloženo DR ke schválení a byly zrealizovány dvě investice do německé firmy Tado a londýnského fondu ETF a došlo k navýšení investice v Sonnen.

V dubnu 2016 byla zrealizována investice do společnosti Tado, evropského lídra nabízejícího chytré řízení teploty v domácnosti na základě polohy a zvyklostí uživatele. Tyto inteligentní termostaty jsou kompatibilní s většinou kotlů v Evropě a jsou schopny řídit i klimatizační jednotky. Navíc mohou poskytovat další služby koncovým uživatelům, např. on-line nabídku opravy kotle.

V květnu 2016 byla zrealizována investice do renomovaného londýnského fondu Environmental Technologies Fund 2 (ETF 2), zaměřujícího se na investice do globálních, rychle rostoucích firem z oblasti čistých technologií. Od této investice očekává Inven Capital vedle jejího zhodnocení také přístup k unikátním investičním příležitostem a know-how, navýšení seznamu příležitostí a možnost stát se členem ETF korporátního klubu společně s dalšími investory jako je BOSCH, Saint Gobain, SKF, Singapore Power, rodina Peugeot, atd.

U portfoliové společnosti Sonnen došlo v únoru k dalšímu financování formou konvertibilního dluhu ve výšce 2,35 mil EUR a navíc se podařilo v září 2016 úspěšně zrealizovat další kolo externího financování a zkonvertovat výše zmíněný konvertibilní dluh do equity.

Hospodaření společnosti v roce 2016

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 („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 společnosti skončilo v roce 2016 ztrátou ve výši 34 323 tis. Kč. Ztráta společnosti byla realizována v souvislosti s provozními náklady.

Stav majetku

Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. 12. 2016 aktiva v celkové výši 2 043 853 tis. Kč. Ta jsou tvořena především dlouhodobým finančním majetkem v hodnotě 1 131 107 tis. Kč, dále dlouhodobým hmotným majetkem v účetní hodnotě 187 tis. Kč a pohledávkami z titulu cash-poolingu ve výši 912 166 tis. Kč. Souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2016 v pořizovacích cenách 1 215 tis. Kč.

Pasiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. 12. 2016 pasiva v celkové výši 2 043 853 tis. Kč. Základní kapitál společnosti se skládá z 2 008 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 1 mil. Kč. Ztráta běžného období je 34 323 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál k 31. 12. 2016 je 2 031 501 tis. Kč. Počet vydaných akcií je 2 008 kusů a fondový kapitál na jednu akcii je 1 011 704 Kč.

Osobní náklady

Společnost měla k 31. 12. 2016 celkem 10 zaměstnanců, z toho 3 vykonávali činnost na základě dohody o pracovní činnosti a 6 členů statutárních orgánů (3 členy DR a 3 členy Představenstva). Osobní náklady celkem jsou 22 379 tis. Kč, z toho 9 229 tis. Kč na členy řídicích orgánů.

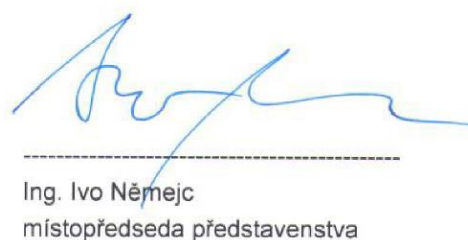
Výhled pro rok 2017

Po obchodní stránce je cíleno na dokončení minimálně jedné investice a pokračování v detailní analýze blíže vymezených sektorů v zemích EU s cílem posoudit ročně cca 500 firem a vytvořit tak silné portfolio firem budoucí energetiky.

V Praze dne 23. 3. 2017



Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva



Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva

Identifikace investičního fondu

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Pod křížkem 1773/2,

147 00 Praha 4

Česká republika

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

Rok založení: 2013

Právní forma: akciová společnost

IČO: 020 59 533

DIČ: CZ02059533

Bankovní spojení: 107-162630267/0100, Komerční banka, a.s.

Telefon: +420 211 046 821

Internet: <http://www.invencapital.cz/>

Přílohy

Zpráva o vztazích společnosti

Kompletní účetní závěrka k 31.12. 2016

ZPRÁVA O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI

Inven Capital, investiční fond, a.s.

ZA ROK 2016

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 2016 do 31. prosince 2016).

1. Struktura vztahů

Ovládaná/řízená osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, investiční fond, 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/řídící osoba

ČEZ, a. s.

IČO: 45274649

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

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

Společnost ČEZ, a. s., vlastní akcie odpovídající podílu na základním kapitálu ve výši 99,80%. Dalším akcionářem je společnost ČEZ Teplárenská, a.s., která ve společnosti Inven Capital, investiční fond, a.s., vlastní akcie odpovídající podílu ve výši 0,20%. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

Inven Capital, investiční fond, a.s., je součástí Skupiny ČEZ.

Součástí Skupiny ČEZ je také Koncern ČEZ, v jehož čele stojí společnost ČEZ, a. s., jakožto řídící osoba. Společnost Inven Capital, investiční fond, a.s., byla členem Koncernu ČEZ jakožto řízená osoba, a to do 31. 10. 2016. Dalšími členy Koncernu ČEZ byly během roku 2016 následující řízené osoby: ČEZ Distribuční služby, s.r.o., ČEZ Energetické produkty, s.r.o., ČEZ Energetické služby, s.r.o., ČEZ ICT Services, a. s., ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., ČEZ Prodej, s.r.o., ČEZ Korporátní

služby, s.r.o., ČEZ Teplárenská, a.s., ČEZ Zákaznické služby, s.r.o., Elektrárna Dětmárovice, a.s., Elektrárna Počerady, a.s., ČEZ Bohunice a.s., ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o., Energetické centrum s.r.o., Energotrans, a.s., Elektrárna Mělník III, a. s., Elektrárna Tisová, a.s., Telco Pro Services, a. s., Areál Třeboradice, a.s., Severočeské doly a.s., PRODECO, a.s., SD - Kolejová doprava, a.s., Revitrans, a.s., ČEZ Inženýring, s.r.o., MARTIA a.s. a Energocentrum Vítkovice, a. s.

Koncern ČEZ byl dále v průběhu roku 2016 po dobu členství Inven Capital, investiční fond, a.s., rozšířen o společnosti ČEZ ESCO, a.s. (s účinností od 1. 1. 2016) a ČEZ Distribuce, a. s. (s účinností od 1. 8. 2016).

V příloze č. 2 této zprávy je uveden abecední seznam společností – členů podnikatelského seskupení ovládající osoby.

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

Inven Capital, investiční fond, a.s. je 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, investiční fond, a.s., by měly přinést nové inovativní produkty/firmy do Skupiny ČEZ, dodatečné výnosy a synergie se současným zákaznickým a produktovým portfoliem Skupiny ČEZ.

Ke dni 31. 8. 2016 nabylo právní moci rozhodnutí ČNB o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. 9. 2016 došlo ke změně obchodní firmy z původní ČEZ Nová energetika, a.s., na Inven Capital, investiční fond, a.s.

4. Způsob a prostředky ovládání

Společnost ČEZ, a. s., ovládá společnost Inven Capital, investiční fond, a. s., jednak přímo, tj. tím způsobem, že je jejím majoritním akcionářem a drží v ní 99,80% podíl na hlasovacích právech, a dále také nepřímo, a to prostřednictvím společnosti ČEZ Teplárenská, a.s., v níž má společnost ČEZ, a. s., podíl na hlasovacích právech ve výši 100% a která drží ve společnosti Inven Capital, investiční fond, a. s., podíl na hlasovacích právech ve výši 0,20%.

Vzhledem k výše uvedenému společnost ČEZ, a. s., může jmenovat nebo odvolat většinu členů statutárního orgánu řízené osoby.

S účinností do 31. 10. 2016 byla společnost Inven Capital, investiční fond, a. s., součástí Koncernu ČEZ v postavení řízené osoby. V rámci koncernového řízení může ČEZ, a. s., dávat řízeným osobám závazné pokyny. Za tím účelem může vydávat obecné a operativní koncernové nástroje. Obecnými koncernovými nástroji jsou společné dokumenty Skupiny ČEZ a vnitřní dokumenty řídící osoby určené i pro řízené osoby. Operativními koncernovými nástroji jsou koncernové pokyny udělované pro jednotlivé případy.

Základní dokumenty s koncernovou působností jsou tzv. koncernové politiky řízení, upravující zejména oblasti a činnosti, ve kterých má být uplatňováno koncernové řízení a koncernové zájmy. Koncernové politiky řízení jsou kromě společné obecné části členěny a vyhlášeny vždy pro příslušné oblasti přiřazené do působnosti jednotlivých členů představenstva ČEZ, a. s.

5. Smluvní vztahy

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společností Inven Capital, investiční fond, 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 2016.

Smluvní strany	Číslo smlouvy	Předmět smlouvy a datum
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 23.9.2013
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v EUR pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 23.6.2015
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v Kč pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 1. 2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		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. 1. 2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	2015/2	Smlouva o úvěrovém rámci, ze dne 1.7.2015
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	2015/2 – dodatek č.1	Smlouva o úvěrovém rámci – Dodatek č. 1 ze dne 9.11.2015
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	2015/2 – dodatek č.2	Smlouva o úvěrovém rámci – Dodatek č. 2 ze dne 24.2.2016
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	2015/2 – dodatek č.3	Smlouva o úvěrovém rámci – Dodatek č. 3 ze dne 8.3.2016
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	2015/2 – dodatek č.4	Smlouva o úvěrovém rámci – Dodatek č. 4 ze dne 30.9.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o úvěru, ze dne 12.9.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Čestné prohlášení o existenci pohledávky ze dne 28.4.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Dohoda o započtení pohledávek ze dne 28.4.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o úpisu akcií ze dne 28.4.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Čestné prohlášení o existenci pohledávky ze dne 16.9.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Dohoda o započtení pohledávek ze dne 16.9.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.		Smlouva o upsání akcií ze dne 16.9.2016
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	5600007217	Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu (pověření výkonem vnitřního auditu) ze dne 31.5.2016
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	5600005630	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	5600005989	Smlouva o poskytování služeb - mediální služby (webové stránky) ze dne 18.6.2015

ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	5600005950	Smlouva o poskytování služeb (SLA) ze dne 26.5.2015
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	20/2014	Rámcová smlouva o poskytování služeb ze dne 28.2.2014
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	21/2014	Dílčí smlouva o poskytování služeb ze dne 28.2.2014
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110181_2014	Dílčí smlouva o full service leasingu ze dne 13.6.2014
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110181_2014	Dílčí smlouva o full service leasingu, Dodatek č. 1 ze dne 18.6.2015
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110181_2014	Dílčí smlouva o full service leasingu Dodatek č. 2 ze dne 17.3.2016
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110182_2014	Dílčí smlouva o nájmu vozidel (autopůjčovna) ze dne 13.6.2014
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110182_2014	Dílčí smlouva o nájmu vozidel (autopůjčovna) Dodatek č. 1 ze dne 25.5.2015
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	ČEZ KS DOA 110182_2014	Dílčí smlouva o nájmu vozidel (autopůjčovna) Dodatek č. 2 ze dne 17.3.2016
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	110180_2014	Rámcová smlouva o poskytování a zajišťování služeb a pronájmů ze dne 17.6.2014

Tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá protiplnění. Společnosti Inven Capital, investiční fond, a.s., z těchto vztahů nevznikla žádná újma.

Představenstvo vyhodnotilo na základě dostupných informací výhody a nevýhody plynoucí z členství společnosti ve Skupině ČEZ, resp. v Koncernu ČEZ a dospělo k závěru, že výhody členství ve Skupině ČEZ, resp. v koncernu 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 z členství v koncernu.

6. Jiná jednání

Inven Capital, investiční fond, a.s., v roce 2016 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.

7. Závěr

Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, investiční fond, 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, investiční fond, a.s. Dále zpráva neobsahuje údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

Zpráva byla zpracována podle nejlepšího vědomí a svědomí zpracovatelů. Zpracovatelé čerpali ze všech dostupných podkladů a dokumentů, s vynaložením maximálního úsilí.

Tato Zpráva podléhá přezkoumání dozorčí radou Inven Capital, investiční fond, a.s.

V Praze dne 23. 3. 2017


Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva
Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Přílohy

Příloha č. 1 – Schéma struktury vztahů 2016

Příloha č. 2 - Abecední seznam 2016

Česká republika – Ministerstvo financí							
69,78 %	ČEZ, a. s.*			40,78 %	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice		
100 %	Severočeské doly a.s.*				konkurz zrušen pro nedostatek majetku		
100 %	PRODECO, a.s.*			46,99 %	Ormilik, a.s.v likvidaci		
100 %	SD – Kolejová doprava, a.s.*				v konkurzu		
100 %	Revitrans, a.s.*			71,89 %	BH CAPITAL, a.s. v likvidaci		
100 %	Energetické centrum s.r.o.*			100 %	ČEPRO, a.s.		
100 %	ČEZ Distribuce, a. s.*			100 %	GALILEO REAL, k.s.		
100 %	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.*				komplementář je IMOB a.s.		
100 %	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.*			100 %	MERO ČR, a.s.		
100 %	ČEZ ICT Services, a. s.*			100 %	MERO Germany AG		
100 %	Telco Pro Services, a. s.*			54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.		
100 %	ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.*			100 %	Český Aeroholding, a.s.		
100 %	ČEZTel, a.s., v likvidaci				100 %	Letiště Praha, a. s.	
	zánik 5. 9. 2016				100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	
51,05 %	LOMY MORINA spol. s r.o.				100 %	B. aircraft, a.s.	
100 %	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.*				100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	
40 %	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	40 %			100 %	Realitní developerská, a.s.	
100 %	ČEZ Inženýring, s.r.o.*				100 %	Sky Venture a.s.	
99,80 %	Inven Capital, investiční fond, a.s.	0,2 %			100 %	Whitelines Industries a.s.	
	zvyšení základního kapitálu 2. 5. 2016,			100 %	THERMAL-F, a.s.		
	změná názvu 1. 9. 2016 (původně ČEZ Nová energetika, a.s.),				zvyšení základního kapitálu 29. 9. 2016		
	zvyšení základního kapitálu 30. 9. 2016 a 18. 10. 2016			100 %	PRISKO a.s.		
100 %	ČEZ Teplárenská, a.s.*			19,74 %	Česke aerolinie a.s.		
100 %	MARTIA a.s.*				změna sídla 1. 7. 2016, změna vlastníka 17. 10. 2016		
55,83 %	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.			43,68 %	Česká exportní banka, a.s.	16 %	
100 %	Tepllo Klášterec s.r.o.				zvyšení základního kapitálu		
66,67 %	OSC, a.s.			100 %	IMOB a.s.		
52,46 %	UJV Řež, a. s.			49 %	MUFIS a.s.		
100 %	Centrum výzkumu Řež s.r.o.			96,50 %	VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.		
100 %	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.				sídlo ve Slovinsku		
40 %	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o.			84,31 %	LEVAS d.o.o.		
100 %	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.			16 %	ENOVIP d.o.o.		
100 %	EGP INVEST, spol. s r.o.			100 %	VIPAP Vertriebs und Handels GmbH		
100 %	ČEZ ESCO, a.s.*			11,38 %	ZEL-EN d.o.o.		
	zvyšení základního kapitálu 3. 8. 2016			100 %	JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci		
50,10 %	ČEZ Energo, s.r.o.			100 %	CENTRUM - F, a.s. v likvidaci		
100 %	ČEZ Energetické služby, s.r.o.*				zánik 21. 1. 2016		
100 %	EVC s.r.o.			96,85 %	HOLDING Kladno a.s."v likvidaci"		
	zvyšení podílu 22. 11. 2016			40 %	Exportní garanční a pojišťovací společnost,a.s.		
51 %	ČEZ LDS s.r.o.			100 %	STROJÍRNÝ TATRA PRAHA,a.s.v likvidaci		
	vznik 29. 12. 2016			100 %	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.		
100 %	ČEZ Solární, s.r.o.			100 %	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.		
	nabytí podílu 10. 2. 2016, změna názvu 7. 3. 2016 (původně juwi, s.r.o.)			100 %	VZLU TEST, a.s.		
100 %	AZ KLIMA a.s.			100 %	SERENUM, a.s.		
	nabytí podílu 30. 9. 2016, změna sídla 1. 2. 2017						
100 %	AZ KLIMA SK, s.r.o.						
	nabytí podílu 30. 9. 2016						
100 %	AZ VENT s.r.o.						
	nabytí podílu 30. 9. 2016, změna sídla 25. 1. 2017						
75 %	ENESA a.s.						
	změna vlastníka 4. 1. 2016 a 6. 1. 2016						
100 %	Energocentrum Vítkovice, a. s.*						
	změna vlastníka 7. 7. 2016						
100 %	ČEZ Bohunice a.s.*						
49 %	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.						
100 %	JESS Invest, s. r. o.						
	zánik sloučením s nástupnickou společností						
	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., 9. 1. 2016						
12 %	ŠKO-ENERGO, s.r.o.						
5 %	ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.						
100 %	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.*						
99 %	ČEZ Recyklace, s.r.o.						
99,60 %	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	0,39 %					
		0,02 %					
100 %	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.*						
100 %	Energotrans, a.s.*						
95 %	Areál Třeboradice, a.s.*						
100 %	ČEZ Prodej, s.r.o.*						
100 %	Energie2 Prodej, s.r.o.						
	nabytí podílu 22. 6. 2016, zánik fúzi s ČEZ Prodej, s.r.o., 1. 1. 2017						
100 %	Elektrárna Počerady, a.s.*						
100 %	Elektrárna Tisová, a.s.*						
	změna vlastníka 2. 1. 2017						
100 %	Elektrárna Mělník III, a. s.*						
100 %	Elektrárna Dětmarovice, a.s.*						
100 %	Elektrárna Temelín II, a. s.*						
	zvyšení základního kapitálu 5. 10. 2016, zvýšení základního kapitálu 21. 12. 2016						
100 %	Elektrárna Dukovany II, a. s.*						
	zvyšení základního kapitálu 5. 10. 2016, zvýšení základního kapitálu 21. 12. 2016						
100 %	ŠKODA PRAHA a.s.						
100 %	EGI, a.s. v likvidaci						
	zánik 13. 7. 2016						
100 %	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.						
100 %	CEZ Bulgaria EAD						
100 %	CEZ Trade Bulgaria EAD						
67 %	CEZ Elektro Bulgaria AD						
100 %	TEC Varna EAD						
100 %	CEZ Poland Distribution B.V.						
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.						
	změna vlastníka 18. 8. 2016						
100 %	Baltic Green I sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green II sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green III sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green VI sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green V sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green VIII sp. z o.o.						
100 %	Baltic Green IX sp. z o.o.						
	vznik 6. 4. 2016						
100 %	Baltic Green X sp. z o.o.						
	vznik 12. 7. 2016						
100 %	A.E. Wind S.A.						
	snížení základního kapitálu 27. 6. 2016, změna právní formy 31. 3. 2016						
100 %	Eco-Wind Construction S.A.						
100 %	Baltic Green VII sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
100 %	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
100 %	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
100 %	Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
100 %	Baltic Green IV sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
100 %	Mega Energy sp. z o.o. w likvidaci						
	vstup do likvidace 1. 9. 2016						
99 %	CEZ Polska sp. z o.o.	1 %					
	změna vlastníka 18. 8. 2016						
100 %	CEZ Chorzów S.A.						
100 %	CEZ Skawina S.A.						
100 %	CEZ ESCO Poland B.V.						
	vznik 8. 4. 2016						
99,97 %	CEZ ESCO Polska sp. z o.o.	0,03 %					
	vznik 12. 5. 2016						
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH						
	vznik 31. 5. 2016						
100 %	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 16. 12. 2016						
100 %	wpd Windparks Lee GmbH						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	wpd Windparks Luv GmbH						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Mengeringhausen GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Naundorf GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	wpd Windparks Nordwind GmbH						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	Windpark Badow GmbH & Co. KG						
	nabytí podílu 21. 12. 2016						
100 %	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH						
	vznik 1. 6. 2016						
100 %	CEZ Silesia B.V.						
	zánik fúzi s CEZ Poland Distribution B.V. 18. 8. 2016						
100 %	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.						
100 %	CEZ Trade Polska sp. z o.o.						
100 %	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.						
100 %	CEZ Srbija d.o.o.						
67 %	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD						
100 %	CEZ ICT Bulgaria EAD						
99,99 %	CEZ Vanzare S.A.						
	změna sídla 29. 2. 2016						
99,99 %	CEZ Romania S.A.						
100 %	TMK Hydroenergy Power S.R.L.						
100 %	CEZ Bulgarian Investments B.V.						
100 %	Free Energy Project Oreshets EAD						
100 %	Bara Group EOOD						
99,99 %	CEZ Trade Romania S.R.L.	0,01 %					
100 %	CEZ Ukraine LLC						
100 %	CEZ Hungary Ltd.						
100 %	CEZ MH B.V.						
100 %	CEZ Slovensko, s.r.o.						
100 %	CEZ Deutschland GmbH						
	změna sídla 29. 2. 2016						
100 %	CEZ International Finance B.V.						
37,36 %	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.						
100 %	Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.						
100 %	Egemer Elektrik Üretim A.Ş.						
100 %	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.						
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.						
100 %	Akenerji Doğal Gaz İthalat İhracat ve Töptan Ticaret A.Ş.						
100 %	CEZ Finance Ireland Ltd.						
	zánik 30. 12. 2016						
100 %	CEZ International Finance Ireland Ltd.						
	vstup do likvidace 18. 3. 2016, zánik 30. 12. 2016						
50 %	Akceez Enerji A.Ş.						
100 %	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.						
100 %	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.						
50 %	CM European Power International B.V.						
51 %	CM European Power Slovakia s. r. o.	24,50 %					
	prodej podílu ČEZ, a. s., 30. 11. 2016,						
	prodej podílu CM European Power International B.V. 2. 12. 2016						
99,99 %	Tomis Team S.A.						
	zvyšení základního kapitálu a podílu 19. 2. 2016, zvýšení základního kapitálu a podílu 9. 12. 2016						
100 %	M.W. Team Invest S.R.L.						
	zvyšení základního kapitálu 9. 12. 2016						
100 %	Taidana Limited						
	zánik 6. 2. 2016						
99,98 %	Ovidiu Development S.R.L.	0,02 %					
	zvyšení základního kapitálu a podílu 19. 2. 2016, zvýšení základního kapitálu a podílu 9. 12. 2016						
100 %	Shared Services Albania Sh.A.						
	v likvidaci						
99,99 %	Distributie Energie Oltenia S.A.						
	změna sídla 29. 2. 2016, změna názvu 3. 1. 2017 (původní název CEZ Distributie S.A.)						

Česká republika – Ministerstvo financí ČR
dceřiné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
dceřiné společnosti ČEZ, a. s.
vnučky ČEZ, a. s.
pravnoučky ČEZ, a. s.
prapravnoučky ČEZ, a. s.
vnučky Ministerstva financí ČR
pravnoučky Ministerstva financí ČR

* člen koncernu ČEZ

Abecední seznam společností 2016

Poř. č.	Název společnosti	IČO	Sídlo
1	A.E. Wind S.A.	0000300814	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
2	Akceez Enerji A.Ş.	683905	Adapazan, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Caddesi Trafo Tesisleri No: 72, Oda: 1, PSČ 54100, Turecko
3	AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	736921	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No: 13, Kat: 4, Oda: 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
4	AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.Ş.	417382	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokakm No. 15–17, K: 3–4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
5	Akenerji Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	745367	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
6	Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	512971	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han No. 15–17, K: 3–4, Oda No. 2, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
7	Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	255005	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sok. Ak-Han No. 15, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
8	Areál Třeboradice, a.s.	29132282	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
9	AZ KLIMA a.s.	24772631	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00
10	AZ KLIMA SK, s.r.o.	35796944	Bratislava, Prijazdná 7/A, PSČ 831 07, Slovensko
11	AZ VENT s.r.o.	04019261	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00
12	B. aircraft, a.s.	24253006	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
13	Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polsko
14	Baltic Green I sp. z o.o.	0000441069	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
15	Baltic Green II sp. z o.o.	0000441363	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
16	Baltic Green III sp. z o.o.	0000440952	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
17	Baltic Green IV sp. z o.o. w likwidacji	0000374097	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
18	Baltic Green V sp. z o.o.	0000514397	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
19	Baltic Green VI sp. z o.o.	0000516616	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
20	Baltic Green VII sp. z o.o. w likwidacji	0000517536	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
21	Baltic Green VIII sp. z o.o.	0000516701	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
22	Baltic Green IX sp. z o.o.	0000610092	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
23	Baltic Green X sp. z o.o.	0000627827	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
24	Bara Group EOOD	120545968	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharsko
25	BH CAPITAL, a.s. v likvidaci	00546682	Brno, Příkop 843/4, Zábřovice, PSČ 602 00
26	CENTRUM - F, a.s. v likvidaci	00013455	Praha 2, Blanická 922/25, Vinohrady, PSČ 120 00
27	Centrum výzkumu Řež s.r.o.	26722445	Husinec-Rež čp. 130, PSČ 250 68
28	CEZ Bulgaria EAD	131434768	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharsko
29	CEZ Bulgarian Investments B.V.	51661969	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
30	CEZ Deutschland GmbH	HRB 140377	Hamburg, Neuer Wall 10 / Jungfernstieg, 20354, Německo
31	CEZ Elektro Bulgaria AD	175133827	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharsko
32	CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	HRB 141607	Hamburg, Neuer Wall 10, PSČ 20354, Německo
33	CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	HRB 141626	Hamburg, Neuer Wall 10, PSČ 20354, Německo
34	CEZ ESCO Poland B.V.	67582267	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
35	CEZ ESCO Polska sp. z o.o.	0000616808	Warszawa, Al. Jerozolimskie 61, PSČ 00-697, Polsko
36	CEZ Finance Ireland Ltd.	471391	Limerick, Doran Minehane, Crescent House, Upper Hartstonge Street, Irsko
37	CEZ Hungary Ltd.	13520670-4013-113-01	Budapest, Rétköz u. 5, PSČ 1118, Maďarsko
38	CEZ Chorzów S.A.	0000060086	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polsko
39	CEZ ICT Bulgaria EAD	203517599	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1712, Bulharsko
40	CEZ International Finance B.V.	24461985	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
41	CEZ International Finance Ireland Ltd.	494547	Dublin 2, Arthur Cox Building, Earlsfort Terrace, Irsko
42	CEZ MH B.V.	24426342	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
43	CEZ Poland Distribution B.V.	24301380	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
44	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polsko
45	CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503, Polsko
46	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	130277958	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharsko
47	CEZ Romania S.A.	18196091	Bucureşti, Sector 1, Str. Ion Ionescu De La Brad, Nr. 2B, Rumunsko
48	CEZ Silesia B.V.	24305701	Amsterdam Zuidoost, Hogehilweg 5D, PSČ 1101 CA, Nizozemsko
49	CEZ Skawina S.A.	0000038504	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050, Polsko
50	CEZ Slovensko, s.r.o.	36797332	Bratislava, Mlynské nivy 48, PSČ 821 09, Slovensko
51	CEZ Srbija d.o.o.	20180650	Beograd, Bulevar Zorana Đinđića 65, Srbsko
52	CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	0000287855	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polsko
53	CEZ Trade Bulgaria EAD	113570147	Sofia, 2 Positano Sq., Office 7, floor 7, PSČ 1000, Bulharsko
54	CEZ Trade Polska sp. z o.o.	0000281965	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697, Polsko
55	CEZ Trade Romania S.R.L.	21447690	Bucureşti, Sector 1, Ion Ionescu de la Brad, Nr. 2B, Rumunsko
56	CEZ Ukraine LLC	34728482	Kyiv, Velyka Vasylkyska street 5, PSČ 01004, Ukrajina
57	CEZ Vanzare S.A.	21349608	Craiova, Dolj County, 97, Calea Severinului St., PSČ 200731, Rumunsko
58	CEZTel, a.s., v likvidaci	25107950	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
59	CM European Power International B.V.	24439848	Rotterdam, Weena 327, PSČ 3013 AL, Nizozemsko
60	CM European Power Slovakia s. r. o.	44354258	Bratislava, Vície hrdlo 1, PSČ 824 12, Slovensko
61	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Praha 6, Aviatická 1017/2, PSČ 160 08
62	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08
63	ČEPRO, a.s.	60193531	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00
64	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Praha 1, Vodičkova 34 čp. 701, PSČ 111 21
65	Česká republika – Ministerstvo financí	00006947	Praha, Letenská 15, PSČ 118 10
66	České aerolinie a.s.	45795908	Praha 6, Evropská 846/176a, Vokovice, PSČ 160 00
67	Český Aeroholding, a.s.	24821993	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
68	ČEZ, a. s.	45274649	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
69	ČEZ Bohunice a.s.	28861736	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53
70	ČEZ Distribuce, a. s.	24729035	Děčín, Teplická 874/8, Děčín IV – Podmokly, PSČ 405 02
71	ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	26871823	Hradec Králové, Riegrovo náměstí 1493/3, Pražské Předměstí, PSČ 500 02
72	ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	28255933	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01
73	ČEZ Energetické služby, s.r.o.	27804721	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00
74	ČEZ Energo, s.r.o.	29060109	Praha 8, Karolínská 661/4, Karlín, PSČ 186 00
75	ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	60698101	Třebíč, Brátova tř. 1371/16, Horka-Domky, PSČ 674 01
76	ČEZ ESCO, a.s.	03592880	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
77	ČEZ ICT Services, a. s.	26470411	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53
78	ČEZ Inženýring, s.r.o.	02735385	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
79	ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	26206803	Ostrava, 28. října 3123/152, Moravská Ostrava, PSČ 702 00
80	ČEZ LDS s.r.o.	01873237	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
81	ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	25938924	Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03
82	ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	24135780	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
83	ČEZ Prodej, s.r.o.	27324333	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53
84	ČEZ Recyklace, s.r.o.	03479919	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
85	ČEZ Solární, s.r.o.	27282074	Liberec X, Mydlářská 105/10, Františkov, PSČ 460 10
86	ČEZ Teplárenská, a.s.	27309941	Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01
87	ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	26376547	Pízeň, Guldenerova 2577/19, PSČ 326 00
88	Distributie Energie Oltenia S.A.	14491102	Craiova, Dolj County, 97, Calea Severinului St., PSČ 200731, Rumunsko
89	Eco-Wind Construction S.A.	0000300426	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
90	Egemer Elektrik Üretim A.Ş.	695245	İstanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 13, K: 4, Oda No. 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437, Turecko
91	EGI, a.s. v likvidaci	60721332	Praha 6, Milady Horákové 109/108, Bubeneč, PSČ 160 00
92	EGP INVEST, spol. s r.o.	16361679	Uherský Brod, Ant. Dvořáka 1707, PSČ 688 01
93	Elektrárna Dětmarovice, a.s.	29452279	Dětmarovice 1202, PSČ 735 71
94	Elektrárna Dukovany II, a. s.	04669207	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
95	Elektrárna Mělník III, a. s.	24263397	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle PSČ 140 00
96	Elektrárna Počeradý, a.s.	24288110	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53
97	Elektrárna Temelín II, a. s.	04669134	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
98	Elektrárna Tisová, a.s.	29160189	Břežová, Tisová 2, PSČ 356 01
99	Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o. w likwidacji	0000291340	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
100	Energetické centrum s.r.o.	26051818	Jindřichův Hradec, Otín čp. 3, PSČ 377 01
101	Energie2 Prodej, s.r.o.	29134013	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
102	Energocentrum Vítkovice, a. s.	03936040	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
103	Energotrans, a.s.	47115726	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00
104	ENESA a.s.	27382052	Praha 9, U Voborníků 852/10, Vysočany, PSČ 190 00
105	ENOVIP d.o.o.	6632157000	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Slovinsko
106	EVČ s.r.o.	13582275	Pardubice, Arnošta z Pardubic čp. 676, Zelené předměstí, PSČ 530 02
107	Exportní garanční a pojišťovací společnost,a.s.	45279314	Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 111 21
108	Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o. w likwidacji	0000330281	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
109	Farma Wiatrowa Wilkołaz-Bychawa sp. z o.o. w likwidacji	0000330670	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
110	Free Energy Project Oreshets EAD	201260227	Sofia, Mladost District, 159 Tsarigradsko Shosse Blvd., BenchMark Business Centre, PSČ 1784, Bulharsko
111	GALILEO REAL, k.s.	26175291	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00
112	HOLDING KLADNO a.s.“v likvidaci“	45144419	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Kročehlavy, PSČ 272 01
113	IMOB a.s.	60197901	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
114	in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	44569688	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01
115	Inven Capital, investiční fond, a.s.	02059533	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00
116	Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	45337241	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovensko
117	JESS Invest, s. r. o.	45659044	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 82102, Slovensko
118	JUNIOR centrum, a.s. v likvidaci	48154946	Seč, ul. Čs. pionýrů 197, PSČ 538 07
119	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00
120	Letiště Praha, a. s.	28244532	Praha 6, K Letišti 6/1019, PSČ 160 08
121	LEVAS d.o.o.	5498325	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Slovinsko
122	LOMY MOŘINA spol. s r.o.	61465569	Mořina 73, PSČ 267 17
123	M.W. Team Invest S.R.L.	18926986	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2 nd floor, room 3, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
124	MARTIA a.s.	25006754	Ústí nad Labem, Mezni 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11
125	Mega Energy sp. z o.o. w likwidacji	0000374306	Warszawa, ul. Marynarska 11, PSČ 02-674, Polsko
126	MERO ČR, a.s.	60193468	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01
127	MERO Germany AG	152122768	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88, Německo
127	MUFIS a.s.	60196696	Praha 1, Jeruzalémská 964/4, PSČ 110 00
129	Nuclear Safety & Technology Centre s.r.o.	27091490	Husinec-Rež čp. 130, PSČ 250 68
130	Ormilik, a.s.v likvidaci	60109092	Žamberk, PSČ 564 01
131	OSC, a.s.	60714794	Brno, Staňkova 557/18a, Ponava, PSČ 602 00
132	Ovidiu Developmet S.R.L.	18874682	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2 nd floor, room 1, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
133	PRISKO a.s.	46355901	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
134	PRODECO, a.s.	25020790	Blílna, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01
135	Realitní developerská, a.s.	27174166	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 161 00
136	Revitrans, a.s.	25028197	Blílna, Důlní čp. 429, PSČ 418 01
137	Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	10941-18573	Adapazan, Sakarya, Maltepe Mahallesi, Orhangazi Cad. TEK Trafo İstasyonu P.K. 160, PSČ 541 00, Turecko
138	Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	23996	İzmit, Kocaelli, Karabaş Mahallesi, Hafız Selim Sokak D-100, Karayolu Ustu No: 14 Ofis, No: 25-26-27, PSČ 354 30, Turecko
139	SD - Kolejová doprava, a.s.	25438107	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01
140	SERENUM, a.s.	01438875	Praha 9, Letňany, Beranových 130, PSČ 199 00
141	Severočeské doly a.s.	49901982	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01
142	Severočeské mlékárny, a.s. Teplice	48291749	Teplice, Libušina 2154, PSČ 415 03
143	Shared Services Albania Sh.A.	K91629005R	Tirana, Abdyl Frasheri Street, EGT Tower, P. 12/1, Albánie
144	Sky Venture a.s.	27361381	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, PSČ 160 08
145	STROJIRNY TATRA PRAHA,a.s.v likvidaci	00674311	Praha 5, K metru 312, Zličín, PSČ 155 21
146	ŠKODA PRAHA a.s.	00128201	Praha 4, Duhová 2/1444, Michle, PSČ 140 00
147	ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	27257517	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 74
148	ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.	61675954	Mladá Boleslav II., tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 01
149	ŠKO-ENERGO, s.r.o.	61675938	Mladá Boleslav 1, tř. Václava Klementa 869, PSČ 293 60
150	Taidana Limited	HE 272531	Limassol, Gríva Digení 115, Trident Centre, PSČ 3101, Kypr
151	TEC Varna EAD	103551629	Varna, Village of Ezerovo, Varna District, PSČ 9168, Bulharsko
152	Telco Pro Services, a. s.	29148278	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00
153	Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	49101684	Ústí nad Labem, Malátova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11
154	Tepló Klášterec s.r.o.	22801600	Klášterec nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Mířetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51
155	THERMAL-F, a.s.	25401726	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01
156	TMK Hydroenergy Power S.R.L.	27189093	Reşița, 4B Primaverii St., 1 st floor, Caras-Severin County, PSČ 320012, Rumunsko
157	Tomis Team S.A.	18874690	Bucureşti, 2B Ion Ionescu de la Brad Street, 2 nd floor, room 2, Sector 1, PSČ 013813, Rumunsko
158	ÚJV Řež, a. s.	46356088	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68
159	Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	60715871	Brno, Resslerova 972/3, Veveří, PSČ 602 00
160	VIPAP Vertriebs und Handels GmbH	333645f	Ternitz, Josef Huber Straße 6, PSČ 2620, Rakousko
161	VIPAP VIDEM KRŠKO d.d.	5971101	Krško, 18 Tovarniška ulica, PSČ 8270, Slovinsko
162	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00010669	Praha, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 05
163	Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	47718684	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00
164	VZLU TECHNOLOGIES, a.s.	29146241	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
165	VZLU TEST, a.s.	04521820	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00
166	Whitelines Industries a.s.	27105733	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ruzyně, PSČ 160 08
167	Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	HRA 25725	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217, Německo
168	Windpark Badow GmbH & Co. KG	HRA 24600	Bremen, Stephanitorsbollwerk 3, PSČ 28217, Německo
169	Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	HRA 23953	Düsseldorf, Kaistraße 2, PSČ 40221, Německo
170	Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG	HRA 26112	Bremen, Stephanitors

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2016

tis. Kč	Poznámka	2016 Bruto	2016 Korekce	2016 Netto	2015 (přepracováno) Netto
AKTIVA					
1	Pokladni 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	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	912 166	0	912 166	24 187
	v tom: a) splatné na požádání	912 166	0	912 166	24 187
	b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5	Dílhové cenné papíry	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 131 107	0	1 131 107	334 900
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
	a) goodwill	0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	266	-79	187	218
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	222	-57	165	187
	b) ostatní provozní majetek	44	-22	22	31
11	Ostatní aktiva	205	0	205	179
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	188	0	188	152
Aktiva celkem		2 043 932	-79	2 043 853	359 636

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

k 31. prosinci 2016

tis. Kč	Poznámka	2016	2015 (přepracováno)
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	335 451
	v tom: a) splatné na požádání	0	335 451
	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	9 12 087	6 328
5	Výnosy a výdaje příštích období	0	32
6	Rezervy	265	52
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0	0
	b) na daně	0	0
	c) ostatní	265	52
7	Podřízené závazky	0	0
8	Základní kapitál	8 2 008 000	63 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	2 008 000	63 000
9	Emisní ážio	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0	0
12	Kapitálové fondy	0	0
13	Oceňovací rozdíly	8 103 051	0
	z toho: a) z majetku a závazků	103 051	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	0	0
	c) z přepočtu účasti	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8 -45 227	-16 332
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8 -34 323	-28 895
Pasiva celkem		2 043 853	359 636

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Míkovec

Ing. Ivo Němejc

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2016

tis. Kč	Poznámka	2016	2015 (přepracováno)
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 772	11
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-438	-300
	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	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	-2	-52
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-22	-3 085
7	Ostatní provozní výnosy	0	0
8	Ostatní provozní náklady	-158	-67
9	Správní náklady	-36 231	-25 319
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-22 299	-18 773
	z toho: aa) mzdy a platy	-18 023	-14 706
	ab) sociální a zdravotní pojištění	-4 276	-4 067
	b) ostatní správní náklady	-13 932	-6 546
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	-31	-31
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	-213	-52
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>	-34 323	-28 895
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	0	0
23	<i>Daň z příjmů</i>	0	0
24	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>	-34 323	-28 895

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Mikovec

Ing. Ivo Němec

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

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

Přehled o peněžních tocích za období

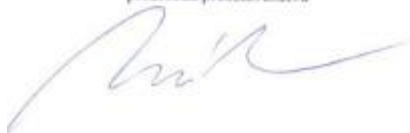
k 31.12.2016, 31.12.2015

(v tis. Kč)

Označení	Text	Skutečnost v účetním období	
		2016	2015 (přepracováno)
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	0	0
	<u>Peněžní tok z provozní činnosti</u>		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-34 323	-28 895
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-2 090	372
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	31	31
A.1.2.	Změna stavu rezerv	213	52
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-2 334	289
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-36 413	-28 523
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	5 665	4 538
A.2.1.	Změna stavu ostatních aktiv (výjma změn z titulu pohledávek z daně z příjmu, z odložené daně a z úroků) a přechodných účtů aktiv	-62	-123
A.2.2.	Změna stavu ostatních pasív (výjma změn z titulu závazků z daně z příjmu, z odložené daně a z úroků) a přechodných účtů pasív	5 727	4 661
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-30 748	-23 985
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-438	-300
A.4.	Přijaté úroky	2 772	11
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-28 414	-24 274
	<u>Peněžní tok z investiční činnosti</u>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-693 156	-334 900
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-693 156	-334 900
	<u>Peněžní tok z finanční činnosti</u>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů	0	328 361
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-887 979	-24 187
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1 609 549	55 000
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	721 570	359 174
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. Petr Míkovec
předseda představenstva



Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva



Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Inven Capital, investiční fond, a.s., (dále jen „společnost“ nebo „Fond“) dříve název 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. Poslední verze statutu společnosti je ze dne 1. února 2017. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat.

Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost samosprávného fondu kvalifikovaných investorů. Společnost realizuje investice do inovativních rozvojových firem v novém energetice v evropském regionu, což byla i náplň aktivit před transformací na investiční fond. Společnost je součástí Skupiny ČEZ. Majoritním akcionářem je ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ:45274649.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti ČEZ, a.s.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2016:

Představenstvo	
Předseda	Petr Míkovec
Člen	Jan Brožík
Člen:	Martin Pacovský
Dozorčí rada	
Předseda	Tomáš Pleskač
Místopředseda	Martin Novák
Člen:	Vojtěch Kopp

Dne 31. ledna 2016 ukončil funkci i členství v dozorčí radě pan. Ing. Pavel Cyrani, MBA. Tato skutečnost byla zapsaná v obchodním rejstříku dne 30. března 2016. Dne 1. února 2016 se stal členem dozorčí rady Ing. Tomáš Pleskač, MBA (zapsáno 30. března 2016, vymazáno 11. srpna 2016) a 30. května 2016 se stal předsedou dozorčí rady (zapsáno 11. srpna 2016).

Dále v roce 2016 byly v rejstříku zapsány změny základního kapitálu, viz bod 8.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

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 2016.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 byla připravená v souladu s vyhláškou č. 500/2002, Sb., ve znění platném pro rok 2015.

Vzhledem k výše zmíněnému došlo k úpravě srovnatelných údajů a tím ke změně ve vykazování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Pro zajištění srovnatelnosti těchto položek s minulým účetním obdobím byly položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty za rok 2015 příslušně reklasifikovány, viz tabulka níže. Z titulu úpravy srovnatelných údajů nebyla potřebná úprava ocenění položek rozvahy a nedošlo k úpravám ve výsledcích minulých období. Jednotlivé hodnoty a informace v této příloze týkající se předcházejících období byly rovněž uvedeny tak aby odpovídali nové klasifikaci položek ve finančních výkazech v roce 2016.

Rozvaha k 31. 12. 2015 před reklasifikacemi	Tis. Kč	Rozvaha k 31. 12. 2015 po reklasifikacích
AKTIVA CELKEM	359 636	
DLOUHODOBÝ MAJETEK	335 118	
Stavby	187	Dlouhodobý hmotný majetek, z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost
Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	31	Dlouhodobý hmotný majetek, z toho: b) ostatní provozní dlouhodobý hmotný majetek
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	334 900	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
OBĚŽNÁ AKTIVA	24 366	
Dlouhodobé pohledávky: Jiné pohledávky	95	Ostatní aktiva
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	24 187	Pohledávky za nebankovními subjekty a) splatné na požádání
Stát - daňové pohledávky	11	Ostatní aktiva
Krátkodobé poskytnuté zálohy	52	Ostatní aktiva
Dohadné účty aktivní	1	Ostatní aktiva
Jiné pohledávky	20	Ostatní aktiva
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	152	
Náklady příštích období	152	Náklady a příjmy příštích období
PASIVA CELKEM	359 636	
VLASTNÍ KAPITÁL	17 773	
Základní kapitál	63 000	Základní kapitál, z toho: a) splacený základní kapitál
Neuhrazená ztráta minulých let	-16 332	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-28 895	Zisk nebo ztráta za účetní období
CIZÍ ZDROJE	341 831	
Ostatní rezervy	52	Rezervy, v tom: c) ostatní
Závazky z obchodních vztahů	277	Ostatní pasiva
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	335 451	Závazky vůči nebankovním subjektům, v tom: a) splatné na požádání
Závazky k zaměstnancům	672	Ostatní pasiva
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	253	Ostatní pasiva
Stát - daňové závazky a dotace	196	Ostatní pasiva
Dohadné účty pasivní	4 927	Ostatní pasiva
Jiné závazky	3	Ostatní pasiva
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	32	
Výdaje příštích období	32	Výnosy a výdaje příštích období

Výkaz zisku a ztráty za rok 2015 před reklasifikacemi	Tis. Kč	Výkaz zisku a ztráty za rok 2015 po reklasifikacích
Spotřeba materiálu a energie	-340	Správní náklady, v tom: b) ostatní správní náklady
Služby	-6 171	Správní náklady, v tom: b) ostatní správní náklady
Mzdové náklady	-7 301	Správní náklady, v tom: a) náklady na zaměstnance, z toho: aa) mzdy a platy
Odměny členům orgánů obchodní korporace	-7 405	Správní náklady, v tom: a) náklady na zaměstnance, z toho: aa) mzdy a platy
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-4 067	Správní náklady, v tom: a) náklady na zaměstnance, z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění
Sociální náklady	-35	Správní náklady, v tom: b) ostatní správní náklady
Daně a poplatky	-52	Náklady na poplatky a provize
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-31	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-52	Tvorba a použití ostatních rezerv
Ostatní provozní náklady	-3 264	Zisk nebo ztráta z finančních operací
Ostatní provozní náklady	-67	Ostatní provozní náklady
Výnosové úroky	11	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Nákladové úroky	-300	Náklady na úroky a podobné náklady
Ostatní finanční výnosy	1 223	Zisk nebo ztráta z finančních operací
Ostatní finanční náklady	-1 044	Zisk nebo ztráta z finančních operací

3. OBEČNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2016 a 2015, 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“.

c) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

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

Provozní dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2016 a 2015 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

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

d) 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

e) 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 nepreceňují, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka.

f) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) Účtování výnosů a nákladů

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

k) Daň z příjmů

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

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

I) 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. 2016, resp. k 31. 12. 2015 pohledávku z cash-poolingu ve výši 912 166 tis. Kč, resp. 24 187 tis. Kč.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů:

	Zůstatek k 31. 12. 2014	Přírůstky	Zůstatek k 31. 12. 2015	Přírůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2016
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	334 900	334 900	693 156	103 051	1 131 107
Celkem	-	334 900	334 900	693 156	103 051	1 131 107

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2016 jsou tvořeny investicemi do německých společností Sonnen GmbH, Sunfire GmbH a Tado GmbH a do londýnského fondu The Environmental Technologies Fund 2 (ETF 2). Jejich reálna hodnota k 31. 12. 2016 je 1 131 107 tis. Kč.

V roce 2016 došlo k navýšení investice v Sonnen GmbH a k pořízení investic v Tado GmbH a ETF 2.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2015 jsou tvořeny investicemi do německých společností Sonnen GmbH, Sunfire GmbH, kterých reálna hodnota k 31. 12. 2015 byla 334 900 tis. Kč a odpovídala jejich pořizovací hodnotě.

Podíl Fondu v jednotlivých společnostech je vždy maximálně do výše 15%.

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

6. PROVOZNÍ DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	-	-	222
Stroje, přístroje a zařízení				
Inventář	44	-	-	44
Celkem 2016	266	-	-	266
Celkem 2015	266	-	-	266

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-35	-22	-57	165
Stroje, přístroje a zařízení				
Inventář	-13	-9	-22	22
Celkem 2016	-48	-31	-79	187
Celkem 2015	-17	-31	-48	218

K 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 1 215 tis. Kč a 1 295 tis. Kč.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

8. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 2 008 ks kmenových akcie na jméno v listinné podobě plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 1 mil. Kč.

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

V roce 2016 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2014	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2015	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2016
Počet akcií	8	5	-	63	1 945	-	2 008
Základní kapitál	8 000	5000	-	63 000	1 945 000	-	2 008 000
Oceňovací rozdíly	-	-	-	-	103 051	-	103 051
Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	-215	-	-16117	-16 332	-	-28 895	-45 227
Ztráta běžného období	-16 117	16117	-28895	-28 895	28 895	-34 323	-34 323
Vlastní kapitál	-8 332	71117	-45012	17 773	2 076 946	-63 218	2 031 501

Dne 21. dubna 2016 Valná hromada Fondu rozhodla o zvýšení základního kapitálu Fondu o částku 31 000 tis. Kč na 94 000 tis. Kč (zapsáno 2. května 2016).

Dne 12. září 2016 Valná hromada Fondu rozhodla o zvýšení základního kapitálu Fondu o částku 914 000 tis. Kč na částku 1 008 000 tis. Kč (zapsáno 30. září 2016) a zároveň rozhodla o podmíněném zvýšení základního kapitálu Společnosti ve smyslu § 507 zákona o obchodních korporacích o částku až 4 000 000 tis. Kč. Společnost ČEZ, a. s. uzavřela dne 12. září 2016 se Společností Smlouvu o úvěru, na základě které může Společnost čerpat úvěr od ČEZ, a. s., až do výše 4 000 000 tis. Kč, a to po jednotlivých tranších ve výši 1 000 000 tis. Kč. Strany se dohodly, že čerpaný úvěr, vždy ve výši čerpané tranše, bude kapitalizován do základního kapitálu. Na základě tohoto rozhodnutí byla čerpána první tranše ve výši 1 000 000 tis. Kč a základní kapitál byl navýšen na 2 008 000 tis. Kč (zapsáno 18. října 2016).

Na základě rozhodnutí Valných hromad společnosti konaných dne 23. 6. 2016 a 12. 5. 2015 bylo schváleno výše uvedené převedení ztráty za rok 2015 a 2014 na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

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

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2016 činila 1 011 704 Kč a k 31. 12. 2015 činila 282 120 Kč.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2016	2015
Závazky vůči dodavatelům	1 322	277
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů	1 256	925
Stát - daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	207	196
Dohadné položky pasivní	9 300	4 927
Ostatní	2	3
Celkem	12 087	6 328

K 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 neměla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti.

Společnost k 31. 12. 2016 eviduje 307 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2015 činily tyto závazky 253 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. 2016 a 31. 12. 2015 obsahují zejména nevyfakturované dodávky za služby, odměny a bonusy věcně a časově související s rokem 2016 resp. 2015.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2016	2015
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-34 323	-28 895
Tvorba a rozpuštění rezerv, netto	213	52
Tvorba a rozpuštění dohadných položek na osobní náklady, netto	2 801	4 483
Odpis zmařené investice	-	3 264
Ostatní nedaňové náklady	2 322	247
Zdanitelný příjem	-28 987	-20 849
Sazba daně z příjmů	19%	19%
Daň	-	-
Splatná daň	-	-

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 odloženou daň ve výši 11 354 tis. Kč a 7 888 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.

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2016		2015	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	14	6	10	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	18 023	7 978	14 706	7 405
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4 276	1 251	4 067	2 024
Osobní náklady celkem	22 299	9 229	18 773	9 429

V roce 2016 a 2015 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 7 978 tis. Kč a 7 405 tis. Kč.

b) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady zahrnují zejména poradenské a právní služby ve výši 6 374 tis. Kč, cestovné ve výši 1 854 tis. Kč, náklady na školení 1 495 tis. Kč a nájemné ve výši 1 253 tis. Kč.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek 25 tis. Kč měsíčně.

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

12. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti. Jiné výhody spočívají v použití služebních automobilů i na soukromé účely.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	2016	2015
ČEZ, a. s.	-	335 451
ČEZ, a. s.	618	169
ČEZ ICT a.s.	25	29
ČEZ Korporátní služby a.s.	60	37

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 zahrnují závazek z přijatého úvěru od společnosti ČEZ, a. s. ve výši 0 tis. Kč a 335 451 tis. Kč.

Společnost nakupuje zboží a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2016 a 2015 činily nákupy 4 256 tis. Kč a 1 001 tis. Kč.

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

Krátkodobé pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 zahrnují pohledávku z cash-poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 912 166 tis. Kč a 24 187 tis. Kč.

V roce 2016 a v roce 2015 činily úroky z přijatého úvěru a cash-poolingu 438 tis. Kč a 300 tis. Kč.

13. 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. 2016 fond nevykazuje žádné jiné poskytnuté úvěry než na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash-poolingu, které činí 912 166 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.

Minimální podíl likvidního majetku Fondu na celkovém majetku Fondu je 5 mil. Kč, poté, co přesáhla hodnota majetku Fondu částku 1 mld. Kč.

Společnost má k 31. 12. 2016 pohledávku z cash-poolingu vůči ČEZ, a. s. ve výši 912 166 tis. Kč a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 1 322 tis. Kč, které jsou ve splatnosti a ve výši 307 tis. Kč pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr, měnových kurzů a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Pro všechny složky tržního rizika platí limity aktuálního úplného znění Statutu a platných právních předpisů. Vnitřní předpisy mohou limity pouze zpřísnit.

Aktuálně je majetek fondu tvořen převážně Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly a penězi na cash-poolingovém účtu, kdy v rámci Skupiny ČEZ byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. „Cash pool“.

Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního fondu, investor-akcionář v souladu se statutem fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval. Tržní riziko je posuzováno fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond při obhospodařování svého majetku dodržuje veškerá nařízení stanovená Statutem.

Měnové riziko

Fond může investovat i v jiné měně než v CZK, avšak cenné papíry vydávané Fondem jsou vždy denominovány v CZK (a tedy základní kapitál Fondu je denominován v CZK). Fond podstupuje měnové riziko při investicích v jiných měnách než CZK. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Fondu.

Rozpětí investic v různých měnách je omezeno statutem, dle kterého bude většina investic Fondu realizována v CZK, EUR, GBP a dalších měnách členských zemí Evropské unie, případně CHF a NOK v rámci nabývání majetkových účastí v obchodních společnostech.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

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

V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Toto riziko je zajištěno pečlivým výběrem cílových společností, kdy před každou transakcí dochází k důkladnému prozkoumání společnosti (Term sheet, Deal Alert, ABAC report, Due diligence reporty – finanční a právní a případně i technické). Navíc je u přímých investic sjednávána likvidační preference, která určuje, že v případě likvidace (prodeje) společnosti získá Fond přednostní výnos. Investice do cílové společnosti probíhají v rámci koinvestování se silnými partnery a je dojednáno členství v dozorčích orgánech s přímým přístupem k informacím ve společnosti na měsíční bázi

a na vyžádání kdykoli. V rámci Fondu pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Riziko koncentrace

Riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje.

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

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 rozdělujeme 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. Rekondiliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních nástrojů a dodržování limitů jsou prováděny v souladu s příslušným Vnitřním předpisem, čímž se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava. V rámci vnější kontroly je operační riziko eliminováno v rámci činnosti depozitáře fondu. Rozsah kontroly ze strany depozitáře je smluvně ošetřen depozitářskou smlouvou.

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 předemtné 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.

Depozitář – Česká spořitelna, a.s. je regulovaným subjektem v gesci ČNB.

Inven Capital, investiční fond, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

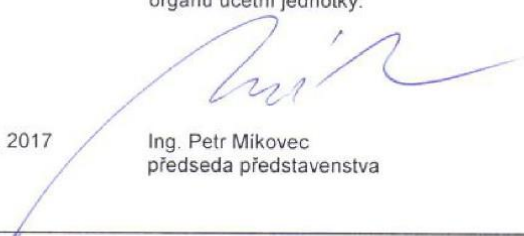
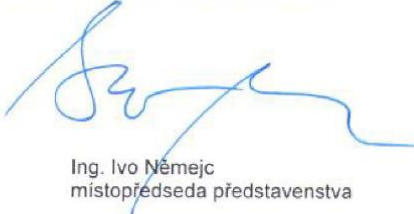
Účetní a daňové služby - WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatele služeb pro Skupinu ČEZ.

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

14. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Valná hromada konaná 31. 1. 2017 odvolala členy představenstva, a to Ing. Jana Brožíka, MBA a Ing. Martina Pacovského, MBA na jejich žádost a zvolila nové členy představenstva, Ing. Ivo Němejce a Ing. Viktora Miškovského. S tím souvisí i změna Statutu Fondu od 1. 2. 2017 vyplývající ze změny členů představenstva. Předsedou představenstva nadále zůstává Ing. Petr Míkovec. Vedoucím pracovníkem v oblasti řízení rizik je Ing. Martin Pacovský, MBA.

15. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ BOD 8)

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
23. 3. 2017	 Ing. Petr Míkovec předseda představenstva
	 Ing. Ivo Němejce místopředseda představenstva