

Inven Capital - Podfond B

Účetní závěrka za období 1. února 2018 - 31. prosince 2018

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Poznámka	2018	2018	2018
		Bruto	Korekce	Netto
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0
	b) ostatní	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	1 658	0
	v tom: a) splatné na požádání	1 658	0	1 658
	b) ostatní pohledávky	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	258 846	0
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
	z toho: v bankách	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
	a) goodwill	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost	0	0	0
	b) ostatní provozní majetek	0	0	0
11	Ostatní aktiva	0	0	0
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	7	5 546	0
Aktiva celkem		266 050	0	266 050

k 31. prosinci 2018

tis. Kč	Poznámka	2018
PASIVA		
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0
	v tom: a) splatné na požádání	0
	b) ostatní závazky	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0
	v tom: a) splatné na požádání	0
	b) ostatní závazky	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	9
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	1 096
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	0
4	Ostatní pasiva	10
5	Výnosy a výdaje příštích období	1 223
6	Rezervy	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	0
	b) na daně	0
	c) ostatní	0
7	Podřízené závazky	0
8	Základní kapitál	0
	z toho: a) splacený základní kapitál	0
9	Emisní ážio	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
	b) ostatní rezervní fondy	0
	c) ostatní fondy ze zisku	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	0
12	Kapitálové fondy	8
13	Oceňovací rozdíly	8
	z toho: a) z majetku a závazků	284 789
	b) ze zajišťovacích derivátů	-3 528
	c) z přepočtu účastí	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8
	Vlastní kapitál celkem	-17 530
	Pasiva celkem	263 731
		266 050

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. prosinci 2018

Podrozvahová aktiva:	
Hodnoty předané k obhospodařování	263 731

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Mikovec

Ing. Ivo Němejic

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 za období od 1.2.2018 do 31.12.2018

tis. Kč	Poznámka	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 948
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	0
5	Náklady na poplatky a provize	12 -19 446
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 193
7	Ostatní provozní výnosy	0
8	Ostatní provozní náklady	0
9	Správní náklady	13 -1 225
	v tom: a) náklady na zaměstnance	0
	z toho: aa) mzdy a platy	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění	0
	b) ostatní správní náklady	-1 225
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
16	Rozpuštění ostatních rezerv	0
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	-17 530
23	Daň z příjmů	11 0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-17 530

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Petr Mikovec

Ing. Ivo Němejc

1. POPIS PODFONDU

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

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Akcionářem Podfondu B je Evropská investiční banka (EIB) se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2018:

Představenstvo	
Předseda	Petr Míkovec
Místopředseda	Ivo Němejc
Člen:	Viktor Miškovský

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

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

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

Investiční akcie Podfondu B vlastní Evropská investiční banka

Podfond B má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je uvedena ve statutu. Verze statutu Podfondu B platná k 31. prosinci 2018 je ze dne 26. dubna 2018.

Cílem investiční strategie Podfondu B je realizovat investice do inovativních rozvojových firem v nové energetice především v evropském regionu.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002, Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2018.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond B používal při sestavení účetní závěrky za rok 2018, 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 Podfond B odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond B tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

b) Cizí měny

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

c) Dluhové cenné papíry

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

d) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

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

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

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

e) Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami běžné účty u bank a krátkodobá finanční depozita se splatností nepřekračující 3 měsíců. Pohledávky za bankami v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

f) Ostatní pasiva

Ostatní pasiva se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

g) Ostatní aktiva

Ostatní aktiva se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

h) Rezervy

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

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

Tvorba rezervy se vyazuje 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 vyazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

i) Vlastní kapitál

Fond vydává ke každému podfonde investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu toho podfonde. S investičními akciemi vydanými k podfonde je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfonde a na likvidačním zůstatku jen při zániku tohoto podfonde s likvidací. Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty.

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

V souladu se stanovami Podfond B nevytváří rezervní fond.

j) Použití odhadů

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

k) Účtování výnosů a nákladů

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

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

Na řádku Výnosové a nákladové úroky se vykazují výnosové úroky z dluhových cenných papírů.

l) Daň z příjmů

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

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

m) Následné události

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

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

4. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Přehled o pohybu akcií, podílových listů a ostatních podílů:

	Zůstatek k 1. 2. 2018	Přirůstky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2018
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	262 374	-3 528	258 846
Celkem	-	262 374	-3 528	258 846

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2018 jsou tvořeny investicemi do společností Tado GmbH, Cloud&Heat Technologies GmbH, Cosmo Tech. Jejich reálná hodnota k 31. 12. 2018 je 258 846 tis. Kč.

Podíl Podfondu v žádné se společností nedosahuje 20 %. Přecenění investic k 31. 12. 2018. Bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu (viz bod 7).

Významné předpoklady ocenění zahrnují především tržové informace, očekávané peněžní toky, WACC a další.

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Peněžní prostředky zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	-
Zůstatky na vázaných účtech	1 658
Celkem	1 658

6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období Podfond eviduje ve výši 5 546 tis. Kč, zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu B provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období 2019.

7. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu:	31.12.2018	31.12.2017*)	31.12.2016*)
Fondový kapitál Podfondu (EUR):	10 251 950	-	-
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	12 261	-	-
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	12 261	-	-
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	836,1430	-	-

*) Podfond B byl vytvořen ke dni 1. 2. 2018 (viz bod 1). Z tohoto důvodu data k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016 nejsou k dispozici.

K datu: 31. 12. 2018 v Kč

Fondový kapitál: 263 731 422 Kč

Fondový kapitál na 1 akcii: 21 510 Kč

Fond vydával po dobu prvních 3 měsíců, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií k Podfondu B, investiční akcie za částku 1 000 EUR za jednu investiční akcii. Během roku 2018 došlo pak k jednomu mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu B k 31. 8. 2018, která byla ve výši 853,0137 EUR.

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

	Zůstatek k 1. 2. 2018	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2018
Počet akcií	-	12 261	-	12 261
Ostatní kapitálové fondy	-	284 789	-	284 789
Oceňovací rozdíly	-	-3 528	-	-3 528
Ztráta běžného období	-		-17 530	-17 530
Vlastní kapitál	-	281 261	-17 530	263 731

8. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNYCH PAPIRŮ

Jedná se o závazky vůči akcionářům z budoucí emise akcií, které po stanovení emisního kurzu budou převedeny na Ostatní kapitálové fondy. K 31.12.2018 jsou ve výši 1 096 tis. Kč.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018
Dohadné položky pasivní	1 223
Celkem	1 223

Dohadné položky pasivní k 31. 12. 2018 obsahují zejména nevyfakturované dodávky za služby poskytnuté Fondem, věcně a časově související s rokem 2018.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2018
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-17 530
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic)	15 123
Základ daně	-2 407
Sazba daně z příjmů	5%
Daň	-
Splatná daň	-

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2018 odloženou daň ve výši 172 tis. Kč a to zejména v souvislosti s realizovatelnými daňovými ztrátami minulých let. Z důvodu nejistoty ohledně budoucích zdanitelných výnosů a z titulu opatrnosti Podfond o odložené daňové pohledávce neúčtoval.

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Podfond B eviduje níže uvedené náklady na poplatky, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Náklady na poplatky a provize	tis. Kč
Obhospodařování	18 516
Administrace	450
Audit	262
Depozitář	218
Celkem	19 446

12. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Podfond eviduje správní náklady za právní služby ve výši 1 225 tis. Kč.

13. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnuje zejména výnosy z úroků z konvertibilních úvěrů ve výši 1 512 tis. Kč.

Podfond eviduje zisk z finančních operací ve výši 1 193 tis. Kč, který je realizován především kurzovými zisky z přecenění konvertibilních úvěrů.

14. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2018 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů Fondu žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti. Jiné výhody spočívají v použití služebních automobilů a telefonů i na soukromé účely.

15. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu B, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Podfondu B 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.

Riziko nedostatečné likvidity

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Podfond B 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.

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

S ohledem na skutečnost, že investiční akcie Podfondu B jsou upisovány v eurech, podstupuje Podfond B měnové riziko při investicích v jiných měnách než EUR. To může vést k výkyvům hodnoty cenného papíru stanovené Administrátorem v důsledku kurzových rozdílů při ocenění aktiv Podfondu.

Rozpětí investic v různých měnách je omezeno statutem, dle kterého budou investice Podfondu B realizovány v EUR a dalších měnách členských zemí Evropské unie.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond B účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem.

V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. 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 podfond 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 Podfondu B pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu B

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

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

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

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 Podfond B 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 (součástí smlouvy s dodavatelem IS), kontrolními mechanismy k zamezení použití prostředků klienta k obchodům na vlastní účet. Rekonciliace 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 Podfondu B může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat předmětné aktivum nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

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

Riziko outsourcingu

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


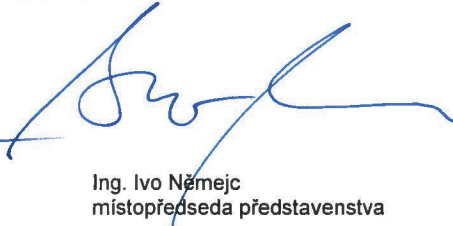
Účetní a daňové služby - WTS Alfery s.r.o. je dlouhodobým poskytovatelem služeb pro Skupinu ČEZ.

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

16. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

17. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ BOD 7)

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