

Inven Capital – Podfond D

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

OBSAH

Definice pojmů	2
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu	3
Zpráva nezávislého auditora	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	8
Profil Podfondu	12
Přílohy	20
1. Zpráva o vztazích za rok 2024	
2. Pravidelné zveřejňování informací o finančním produktu dle SFDR k 31. prosinci 2024	
3. Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	

Definice pojmů

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
EIB	Evropská investiční banka se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg
Fond	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 020 59 533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfond	Inven Capital – Podfond D
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

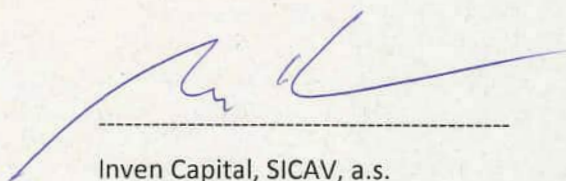
Čestné prohlášení osob odpovědných za výroční zprávu

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle našeho nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2024, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 11. dubna 2025



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



Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře podfondu

Inven Capital – Podfond D, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

Se sídlem: Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Inven Capital – Podfond D (dále také „podfond“), společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „fond“ nebo „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Inven Capital – Podfond D, společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky podfondu. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě podfondu mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za účetní závěrku podfondu

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v podfondu odpovídá dozorčí rada společnosti Inven Capital, SICAV, a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky podfondu

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem podfondu a společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. uvedlo v příloze účetní závěrky podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky podfondu představenstvem společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky podfondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka podfondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 11. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Deloitte

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

Mayer

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

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

1. Činnost Podfondu v účetním období

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

Podfond D zainvestoval do jedné společnosti:

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

1.1. Hospodaření Podfondu

Věrný a celkový obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Výroční zpráva řídicího fondu tohoto Podfondu je pro investory dostupná k nahlédnutí v sídle Fondu na adrese Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, nebo elektronicky na internetových stránkách www.invencapital.cz.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2024 ztrátou ve výši 23 957 tis. Kč po zdanění, a to zejména díky provozním nákladům vynakládaným na správu Podfondu.

1.2. Stav majetku Podfondu

Hodnota aktiv Podfondu meziročně vzrostla o 4,35 % (tj. o 1 938 tis. Kč). Růst aktiv byl způsoben růstem hodnoty portfolia investic Podfondu díky posilování EUR oproti CZK, která meziročně vzrostla o 1,86 % (tj. o 748 tis. Kč).

Portfolio Podfondu bylo financováno z 45,72 % vlastními zdroji. Z 54,28 % byl majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji v podobě ostatních pasiv, tvořených především závazky vůči akcionářům.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 46 449 tis. Kč. Ta byla tvořena především podílem ve společnosti Hydrogrid ve výši 40 926 tis. Kč. Dalšími položkami byly náklady příštích období ve výši 2 700 tis. Kč, pohledávky za bankami ve výši 504 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 2 319 tis. Kč, které tvoří odložená daňová pohledávka ve výši 2 319 tis. Kč.

Hodnota podílu ve společnosti Hydrogrid byla stanovena na základě oceňovací zprávy, kterou sestavila společnost Ernst & Young k 31. 12. 2024.

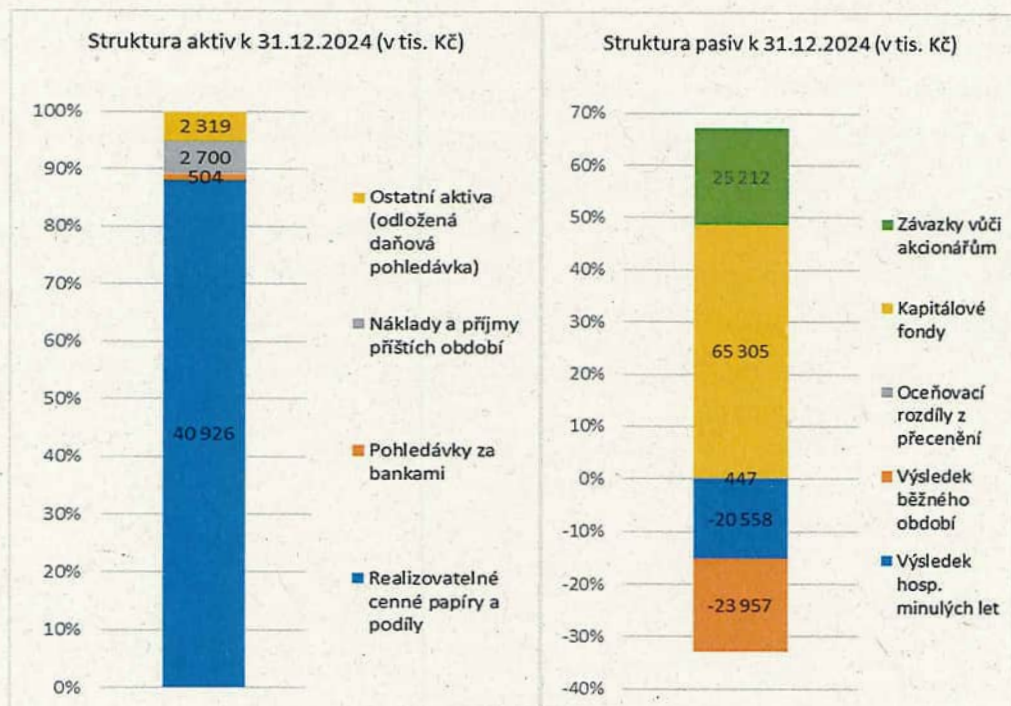
Příprava účetní závěrky vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a vyžaduje, aby Společnost využívala svůj úsudek v procesu aplikace účetních postupů Společnosti. To také vyžaduje použití předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty majetku, závazků a investic k datu sestavení účetní závěrky. I když jsou tyto odhady založeny na nejlepší znalosti současných událostí a rozhodnutí managementu, mohou se skutečné výsledky nakonec od těchto odhadů lišit. Ocenění investic k 31.12.2024 představuje odhad, který je založený na nejlepší znalosti současného stavu a očekávání budoucího vývoje, které má Společnost k dispozici. Budoucí vývoj se může od dnešních očekávání lišit.

Pasiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 pasiva v celkové výši 46 449 tis. Kč, která byla tvořena vlastním kapitálem ve výši 21 237 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 25 212 tis. Kč, které tvoří závazky vůči akcionářům ve výši 25 212 tis. Kč.

Počet investičních akcií vydaných k Podfondu D je 13 277 kusů akcií. Během účetního období bylo vydáno 12 257 kusů akcií. Ztráta za účetní období byla 23 957 tis. Kč.

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



Cashflow

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období se oproti začátku účetního období snížily na 504 tis. Kč, což představuje čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů o 33 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -41 103 tis. Kč, k 31. 12. 2023 byl ve výši 16 757 tis. Kč, což představuje pokles o 57 859 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti je tvořen zejména ztrátou z běžné činnosti ve výši -25 218 tis. Kč a změnou stavu ostatních pasiv ve výši -15 884 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 0 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -40 455 tis. Kč. V roce 2024 společnost neevizuje žádné výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši 41 070 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši 24 235 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna stavem položky Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky ve výši 41 070 tis. Kč, kdy se jednalo o úpis akcií.

2. Výhled na následující období

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

Profil Podfondu

1. Základní údaje o Podfondu

Název: Inven Capital – Podfond D

Identifikační údaje

NIČ: 75163861

DIČ: CZ686173167

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Vznik Fondu

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

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

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

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

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

Podfond

Inven Capital – Podfond D byl vytvořen dne 1. 1. 2023 rozhodnutím představenstva Fondu a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 1. 1. 2023. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně

a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů.

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

Akcie

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

Akcie jsou vydávány jako kusové, bez jmenovité hodnoty. Investiční akcie Podfondu D vlastní Evropská investiční banka, k 31. 12. 2024 bylo k Podfondu D vydáno 13 277 kusů investičních akcií. Fondový kapitál je k 31. 12. 2024 ve výši 21 237 tis. Kč.

Měna investičních akcií Podfondu D 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.

Čistý obchodní majetek: 21 237 tis. Kč.

Orgány Podfondu

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Petr Míkovec (od 27. 2. 2015) Adresa: Na Královce 508/3, Vršovice, 101 00 Praha 10 Dat. nar.: 24. 5. 1974
Místopředseda představenstva	Ing. Ivo Němejc (od 1. 2. 2017) Adresa: Chrštenice č.p. 212, 267 12 Chrštenice Dat. nar.: 5. 5. 1977
Člen představenstva	Ing. Viktor Miškovský (od 1. 2. 2017) Adresa: České družiny 1947/19, Dejvice, 160 00 Praha 6 Dat. nar.: 12. 4. 1968

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu. Představenstvo má tři členy.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Dozorčí rada

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

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů volených valnou hromadou.

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

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

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

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

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

Portfolio manažery jsou členové představenstva.

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

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

Místopředseda představenstva **Ing. Ivo Němejc** (od 1. února 2017)
 narozen: 05. 05. 1977
 vzdělání: vysokoškolské

1998 – 2001	NEWTON Holding, a.s.: Finanční analytik
2001 – 2005	NEWTON Management, a.s.: Projektový manažer
2005 – 2006	BAWAG Bank CZ, a.s.: Vedoucí týmu Corporate Finance
2006 – 2009	LBBW Bank CZ a.s.: Ředitel strukturovaného financování
2010 – 2014	LBBW Bank CZ a.s.: Ředitel pro velké společnosti a strukturované financování

Člen představenstva **Ing. Viktor Miškovský** (od 1. února 2017)
 narozen: 12. 04. 1968
 vzdělání: vysokoškolské

1995 – 2002	Arthur Andersen, a.s.: Senior Manažer
2002 – 2005	Horizon Energy Development/United Energy: Finanční ředitel Horizon Energy Deveopment s.r.o., Předseda dozorčí rady United Energy a.s., Člen představenstva Teplárny Liberec, a.s.
2005 – 2007	Západočeská energetika, a. s.: Generální ředitel a předseda představenstva
2008 – 2015	Wikov Wind, a. s.: Generální ředitel a člen představenstva

Hlavní faktory, které měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu

Hospodaření Podfondu skončilo v roce 2024 ztrátou ve výši 23 957 tis. Kč, která byla způsobena zejména provozními náklady.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

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

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Fond jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ve své výroční zprávě. Tyto úplaty jsou vypláceny z provozních nákladů, které byly za rok 2024 ve výši 24 885 tis. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly Podfondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu přesahující 1% hodnoty majetku Podfondu ke dni ocenění je tvořen podíly ve společnosti Hydrogrid GmbH ve výši 40 926 tis. Kč. Podíl Podfondu D je do výše 10 %.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Cílem Podfondu D je investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení. Společnost Inven Capital plně kompenzuje své emise CO₂ vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a je tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým

členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci své uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

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

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

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

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

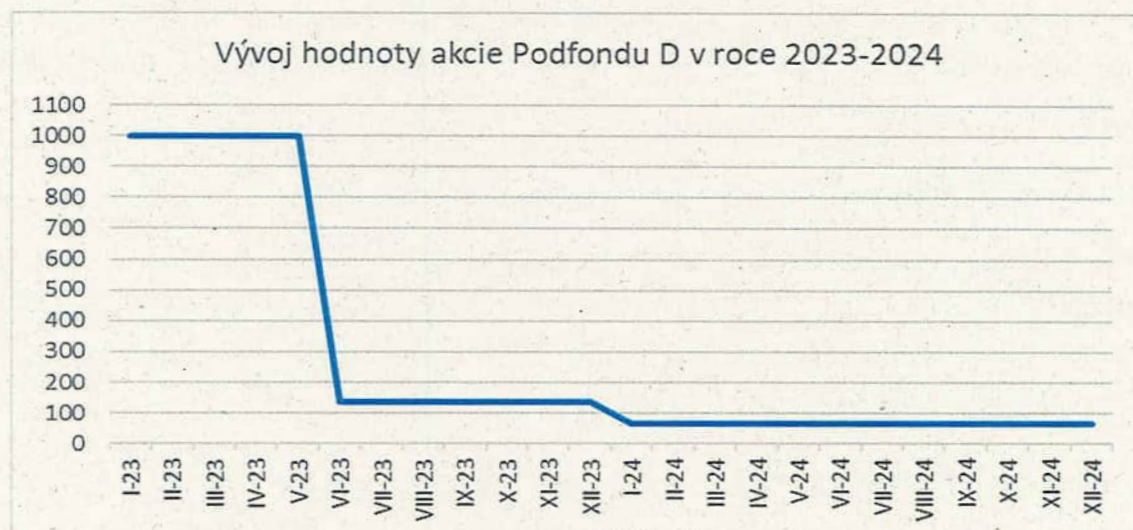
14. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	21 236 614	3 414 269
Fondový kapitál Podfondu (EUR):	843 225	138 090
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu v oběhu ke konci Účetního období (ks):	13 277	1 020
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	12 257	1 020
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 599,5039	3 347,3221
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	63,5101	135,3820

Vývoj hodnoty akcie Podfondu D v roce 2023-2024 je zobrazen na následujícím grafu:



16. Informace o podstatných změnách Statutu Podfondu

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

- S účinností od 10. 1. 2024 došlo ke změně sídla administrátora a k aktualizaci dalších údajů týkajících se administrátora Fondu v čl. 3.1., 4.1., 14.8. a 14.9.
- S účinností od 20. 5. 2024 došlo ke změně sídla ČEZ Teplárenská, a. s. v čl. 1.7., k aktualizaci funkcí vedoucích osob v čl. 2.4., k aktualizaci údajů týkajících se administrátora v čl. 3.1. a k aktualizaci daňové sazby v čl. 14.11.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v roce 2024 nenabyl vlastní akcie ani podíly.

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

Vedení Fondu monitorovalo po celý rok situaci v Cílových společnostech v souvislosti s válkou na Ukrajině a následně i s válkou v Izraeli.

Ocenění společností, které proběhlo ke konci roku 2024, v sobě reflektuje reakci trhu na válku na Ukrajině i v Izraeli a její dopad na hodnotu jednotlivých investic. Mezi hlavní makroekonomické vlivy konfliktů patří zvýšené ceny energií, inflační tlaky, narušení dodavatelských řetězců, zhoršení geopolitické situace a postupné zvyšování výdajů na zbrojení, ale také měnící se ekonomické regulace.

Jediná cílová společnost Podfondu nebyla negativně zasažena těmito vojenskými konflikty, naopak kroky k urychlení energetické soběstačnosti Evropy a zaměření se na obnovitelné zdroje by mohly růst této společnosti podpořit.

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

19. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

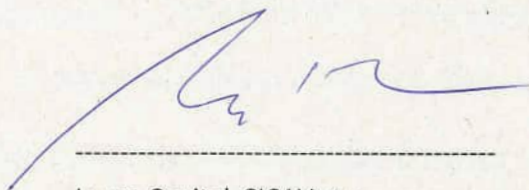
20. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu. Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč (pokud není uvedeno jinak). Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové. Další informace jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V Praze dne 11. dubna 2025



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



Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

Přílohy

1. Zpráva o vztazích společnosti za rok 2024
2. Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 k 31. 12. 2024
3. Účetní závěrka k 31. 12. 2024

Inven Capital, SICAV, a.s.

Zpráva o vztazích společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. za rok 2024

Datum zpracování:

březen 2025

Přílohy:

1

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Zpráva popisuje v souladu se zákonem vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Zpráva je zpracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 až 4 zákona o obchodních korporacích za uplynulé účetní období (od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024).

1. Struktura vztahů

Ovládaná osoba a zpracovatel zprávy o vztazích

Inven Capital, SICAV, a.s.

IČO: 020 59 533

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

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

Ovládající osoba

ČEZ, a. s.

IČO: 452 74 649

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

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

K 31. 12. 2024 je držitelem 100 % zakladatelských akcií ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649.

Inven Capital, SICAV, a.s. může vytvářet podfondy podle § 165 a násl. ZISIF. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění společnosti. Fond dosud vytvořil čtyři podfondy: Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C a Inven Capital – Podfond D.

K 31. 12. 2024 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu A společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,84 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, která vlastní 0,16 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu B je k 31. 12. 2024 Evropská investiční banka, se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg.

K 31. 12. 2024 je držitelem investičních akcií k Inven Capital - Podfondu C společnost ČEZ, a.s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649, která vlastní 99,95 % akcií a společnost ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, IČ: 273 09 941, která vlastní 0,05 % akcií. Společnost ČEZ Teplárenská, a.s., je osobou řízenou společností ČEZ, a. s.

100% držitel investičních akcií k Inven Capital - Podfondu D je k 31. 12. 2024 Evropská investiční banka,

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

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

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

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

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

Tento přehled zahrnuje vzájemné smlouvy uzavřené mezi společností Inven Capital, SICAV, a.s. (dříve Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s.), a společností ČEZ, a. s. a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Jedná se nejen o smlouvy uzavřené v příslušném účetním období, ale veškeré smlouvy existující (účinné) v roce 2024.

Smluvní strany	Číslo smlouvy	Předmět smlouvy a datum
ČEZ Nová energetika, a.s. a ČEZ, a.s.	6600000209 (dříve 5600005989)	Smlouva o poskytování služeb - mediální služby (webové stránky) ze dne 18. 06. 2015 včetně dodatku č.1 ze dne 24. 09. 2020

		a dodatku č. 2 ze dne 02.12.2024 s účinností od 01.01.2024
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	5600008710	Smlouva o poskytování služeb (SLA) ze dne 6. 11. 2017, včetně dodatku č. 1 až 11
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2211	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v CZK pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 7
Inven Capital, investiční fond, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2021_2254	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v EUR pro ekonomicky spjatou skupinu, ze dne 28. 01. 2016 včetně Dodatku č. 1 až 5
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_582	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond A ze dne 21. 02. 2018
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_9	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 03. 01. 2022 včetně Dodatku č. 1 ze dne 04. 04. 2023
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2022_515	Smlouva o vzájemných úvěrových rámcích v návaznosti na dohodu o poskytování víceúrovňového flexi on-line cash-poolingu reálného oboustranného v USD pro ekonomicky spjatou skupinu (MutualCreditFacilityAgreement) ze dne 01. 02. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	6600000388 (dříve 56000009180)	Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu (pověření výkonem vnitřního auditu) ze dne 08. 03. 2018 a dodatek č. 1 ze dne 20.12.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	5600011270	Licenční smlouva o poskytnutí práva užívat ochranné známky s účinností od 09. 01. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	CONTRACT_2023_1473	Smlouva o úpisu a vydání investičních akcií - Podfond A ze dne 04. 04. 2023
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	53/2024	Rámcová smlouva o poskytování služeb ze dne 20.11.2024 s účinností od 01.01.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	54/2024	Dílní smlouva o poskytování služeb k Rámcová smlouva o poskytování služeb 53/2024 ze dne 20.11.2024 s účinností od 01.01.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ ICT Services, s.r.o.	GDPR_SO_2022_162	Smlouva o zpracování osobních údajů k Rámcová smlouva o poskytování služeb 41/2021 ze dne 31. 05. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0201502284, 0201502287, 0201502320, 0201502323	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě NN ze dne 02. 04. 2020
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Prodej, a.s.	0203063295	Smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě NN ze dne 13. 12. 2021
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ Teplárenská, a.s.	000329_2023	Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií - Podfond C ze dne 31. 01. 2022
Inven Capital, SICAV, a.s. a KART, spol. s r.o.	600/23/054	Smlouva o dílo ze dne 30.11.2023 (dodávka a montáž nabíjecích stanic elektromobilů)

Tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek, kterým odpovídala i poskytnutá protiplnění.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

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

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

9. Jiná jednání

Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2024 neučinil žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by měla být předmětem této zprávy dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích.

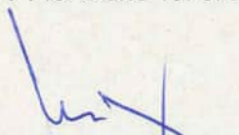
10. Závěr a Prohlášení

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

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

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

V Praze dne 19. 3. 2025



Ing. Viktor Miškovský
člen představenstva

Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

Příloha 1: Schéma struktury vztahů

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí		00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
69,78 % ČEZ, a. s.					
100 % ČEZ Distribuce, a. s.	★	45274649	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/144/4, PSČ 140 53	
51 % Grid Design, s.r.o.	★	24729035	Česká republika	Děšín, Teplická 874/8, Děšín IV-Podmokly, PSČ 405 02	
100 % ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	★	19333650	Česká republika	Praha 4, Vysoká 1461/2a, Michle, PSČ 140 00	
100 % in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	★	28255933	Česká republika	Hostivice, Komenského 534, PSČ 253 01	
100 % 1. Oprávněná společnost, s.r.o.	★	44569688	Česká republika	Louny, Na Valích 899, PSČ 440 01	
100 % ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	★	47306891	Česká republika	Kadaň, Tušimice 13, PSČ 432 01	
100 % SALLEKO, spol. s r.o.	★	60698101	Česká republika	Třebíč, Bráfova tř. 1371/16, Horka-Domyk, PSČ 674 01	
100 % MD projekt s.r.o.	■	46990020	Česká republika	Třebíč, Cyriometodějská 32/15, Nové Dvory, PSČ 674 01	
zánik společnosti fúzí s ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o. 1. 11. 2024		28110706	Česká republika	České Budějovice 3, Skuherského 1361/45, PSČ 370 01	
100 % ČEZ ESCO, a.s.	★	03592880	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ ESÚ, s.r.o.	★	27804721	Česká republika	Ostrava, Výstavní 1144/103, Vítkovice, PSČ 703 00	
změna názvu společnosti 1. 7. 2024 (původně ČEZ Energetické služby, s.r.o.)					
100 % HALEM OSTRAVA, s.r.o.	★	47972033	Česká republika	Ostrava, Na Jizdárně 2767/21a, Moravská Ostrava, PSČ 702 00	
100 % IVITAS, a.s.	★	25357255	Česká republika	Ostrava, Ruská 83/24, Vítkovice, PSČ 703 00	
100 % ČEZ Energo, s.r.o.	★	29060109	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Energo Polska Sp. z o.o.	★	0001097832	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
vznik společnosti 19. 4. 2024					
100 % Solární servis, s.r.o.		27282074	Česká republika	Praha 4, U plynárny 1388/18, Michle, PSČ 140 00	
100 % ENESA a.s.	★	27382052	Česká republika	Praha 9, Českomoravská 2532/19b, Libeň, PSČ 190 00	
100 % AZ KLIMA a.s.	★	24772631	Česká republika	Brno, Tuřanka 1519/115a, Slatina, PSČ 627 00	
12 % SKO-ENERGO, s.r.o.		61675938	Česká republika	Mladá Boleslav, tř. Václava Klementa 869, Mladá Boleslav II, PSČ 293 01	
100 % AirPlus, spol. s r.o.	★	2541931	Česká republika	Modlany, č.ev. 22, PSČ 417 13	
100 % HORMEN CZ s.r.o.	★	27154742	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 % HORMEN SK s.r.o.	★	44021470	Slovensko	Bratislava, Hattelova 12, PSČ 831 03	
100 % Domat Control System s.r.o.	★	27189465	Česká republika	Pardubice, U Panasonicu 376, Staré Ččice, PSČ 530 06	
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 % Domat Control System s. r. o.		44570473	Slovensko	Bratislava, Pri Smaltovni 4, Petržalka, PSČ 851 01	
100 % KART, spol. s r.o.	★	45791023	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
51 % ENVĚZ, a. s.		07334214	Česká republika	Havířov, Svornosti 86/2, Město, PSČ 736 01	
100 % EP Rožnov, a.s.	★	45193631	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Boženy Němcové 1720, PSČ 756 61	
člen Koncernu ČEZ od 1. 1. 2024					
100 % EPIGON spol. s r.o.		18051081	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, 1. máje 2632, PSČ 756 61	
změna sídla 14. 6. 2024 (původně Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61)					
100 % PIPE SYSTEMS s.r.o.		25897815	Česká republika	Rožnov pod Radhoštěm, Tvarůzkova 2740, PSČ 756 61	
100 % ELIETROPROJEKTA SLOVAKIA, s.r.o.		36230804	Slovensko	Piešťany, Vajanského 58, PSČ 921 01	
100 % Green Energy Capital, a.s.		14043505	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % CAPEXUS s.r.o.		24131326	Česká republika	Praha 5, Moulikova 3286/1b, Smíchov, PSČ 150 00	
100 % EL-ENG s.r.o.		27693554	Česká republika	Holešov, Palackého 859/78, PSČ 769 01	
akvizice společnosti 4. 12. 2024					
100 % EL-ENG RO SRL		18905126	Rumunsko	Cristian, Str. Postăvarului, nr. 2BIS, Jud. Braşov, PSČ 507055	
akvizice společnosti 4. 12. 2024					
69,85 % ÚJV Řež, a. s.		46356088	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 % SKODA PRAHA a.s.		00128201	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.		47718684	Česká republika	Plzeň, Tylova 1581/46, Jižní Předměstí, PSČ 301 00	
100 % Centrum výzkumu Řež s.r.o.		26722445	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
100 % Centrum výzkumu Řež Innovations s.r.o.		21698210	Česká republika	Husinec, Hlavní 130, Řež, PSČ 250 68	
vznik společnosti 11. 6. 2024					
100 % RadioMedic s.r.o.		28389638	Česká republika	Husinec, Řež 289, PSČ 250 68	
100 % Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	★	60715871	Česká republika	Brno, Besslova 972/3, Veverí, PSČ 602 00	
100 % ČEZ Invest Slovensko, a.s.	★	28861736	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/144/4, PSČ 140 53	
49 % Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.		45337241	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 22, PSČ 821 02	
100 % JESS OZE s.r.o.		55011136	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
100 % JESS Projects s.r.o.		55011250	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
50 % ESCO Slovensko, a. s.		52963659	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
v důsledku rozdělení odstěpením sloučením došlo k 1. 1. 2024 k převodu vlastnictví akcií společnosti ESCO Slovensko, a. s., ze společnosti ČEZ ESCO, a. s., jako společnosti rozdělované, na ČEZ Invest Slovensko, a. s., jako společnost nástupnickou					
100 % C-Donia a.s.	■	47256265	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
zánik společnosti fúzí s ESCO Slovensko, a. s., 1. 1. 2024					
100 % ESCO Distribuční systavy a.s.		47474238	Slovensko	Trnava, Františkánska 4, PSČ 917 01	
100 % AZ KUMA SK, s.r.o.		35796944	Slovensko	Bratislava, Tomášikova 28C, Ružinov, PSČ 821 01	
55 % SPRAYBYTKOMFORT, a.s. Prešov		31718523	Slovensko	Prešov, Volgohradská 88, PSČ 080 01	
100 % ESCO Servis, s. r. o.		31706053	Slovensko	Prešov, Volgohradská 88, PSČ 080 01	
100 % CAPEXUS SK s. r. o.		35937190	Slovensko	Bratislava, Karadžičova 14, Ružinov, PSČ 821 08	
100 % ELIMER, a.s.		36306941	Slovensko	Nové Mesto nad Váhom, Srmianska 19, PSČ 915 01	
57,72 % BIOPEL, a.s.		46823492	Slovensko	Kysucký Lieskovec, Kysucký Lieskovec 847, PSČ 023 34	
zvýšení podílu o 2,29 % 13. 5. 2024 (původně 55,43 %)					
100 % ČEZ ICT Services, a. s.	★	26470411	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, PSČ 140 53	
100 % Telco Pro Services, a. s.	★	29149278	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % Telco Infrastructure, s.r.o.	★	08425817	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZNET s.r.o.		26378191	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
změna sídla 1. 12. 2024 (původně Tachov, Vilemovská 1602, PSČ 347 01)					
100 % CERBEROS s.r.o.	■	24237744	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společnosti ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
85 % Magnalín, a.s.		27547469	Česká republika	Hradec Králové, Pražská třída 485/3, Kuklenny, PSČ 500 04	
100 % INTERTEXT 2000, s.r.o.		25352288	Česká republika	Vsetín, Palackého 166, PSČ 755 01	
100 % Optické síť s.r.o.		29460212	Česká republika	Valašské Meziříčí, Zašovská 778, Krásno nad Bečvou, PSČ 757 01	
100 % KABELOVÁ TELEVIZE CZ s.r.o.		48150029	Česká republika	Praha 10, Ruská 8, PSČ 101 00	
100 % Web4Soft Internet s.r.o.	■	28595734	Česká republika	Jeseník, Masarykovo nám. 60/5, PSČ 790 01	
zánik společnosti rozdělením rozštěpením sloučením do společnosti ČEZNET s.r.o. a Telco Infrastructure, s.r.o., 1. 9. 2024					
100 % WIMS s.r.o.		48289957	Česká republika	Most, Moskevská 14, PSČ 434 01	
akvizice společnosti 9. 4. 2024					
100 % EDERA Group a.s.		27461254	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 % EDERA Jičín s.r.o.	■	17211654	Česká republika	Pardubice, Arnošta z Pardubic 2789, Zelené Předměstí, PSČ 530 02	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s EDERA Group a.s. 1. 12. 2024					
100 % Metropolitní s.r.o.		48172481	Česká republika	Havlíčkův Brod, Dobrovského 2366, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024					
100 % Metropolitní Havlíčkův Brod s.r.o.	■	25296396	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 % Metropolitní Chotěboř s.r.o.	■	09254111	Česká republika	Havlíčkův Brod, Chotěbořská 2516, PSČ 580 01	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s Metropolitní s.r.o. 1. 12. 2024					
100 % ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	★	25938924	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
změna sídla 1. 1. 2024 (původně Hradec Králové, Křižíkova 788/2, PSČ 500 03)					
100 % PV Design and Build s.r.o.		13955454	Česká republika	Praha 9, Ocelářská 1354/35, Libeň, PSČ 190 00	
99,57 % ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.		24135780	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53	
100 % ČEZ Prodej, a.s.	★	27232433	Česká republika	Praha 4, Duhová 1/425, PSČ 140 53	
100 % TENAUR, s.r.o.	★	26349451	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Teplárenská, a.s.	★	27309941	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Tepllo Klášterec s.r.o.	■	22801600	Česká republika	Klášteř nad Ohří, Jana Amose Komenského 450, Mířetice u Klášterce nad Ohří, PSČ 431 51	
zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 % Energetické centrum s.r.o.	★	26051818	Česká republika	Jindřichův Hradec, Otín 3, PSČ 377 01	
55,83 % Topná společnost města Ústí nad Labem s.r.o.		49101684	Česká republika	Ústí nad Labem, Malářova 2437/11, Ústí nad Labem-centrum, PSČ 400 11	
100 % ACTHERM Distribuce s.r.o.		06446621	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
akvizice společnosti 30. 4. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEZ Teplárenská, a.s., 1. 7. 2024					
100 % MARTIA a.s.	★	25006754	Česká republika	Ústí nad Labem, Mezří 2854/4, Severní Terasa, PSČ 400 11	
100 % Elektrárna Dukovany II, a. s.	★	04669207	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Elektrárna Temelín II, a. s.	★	04669134	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Energotrans, a.s.	★	47115726	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Areal Třeboradice, a.s.	★	29132282	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
100 % Inven Capital, SICAV, a.s.		02059533	Česká republika	Praha 4, Pod křížkem 1773/2, Braník, PSČ 147 00	
jedná se o zakladatelské akcie ve smyslu § 158 a násl. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů					
51,05 % LOMY MOŘINA spol. s r.o.	★	61465369	Česká republika	Mořina, č.p. 73, PSČ 267 17	
100 % QSC, a.s.	★	60714794	Česká republika	Brno, Starákov 557/18a, Ponava, PSČ 602 00	
100 % Severočeské doly a.s.	★	49901982	Česká republika	Chomutov, Boženy Němcové 5359, PSČ 430 01	
100 % PRODECO, a.s.	★	25020790	Česká republika	Blina, Důlní 437, Mostecké Předměstí, PSČ 418 01	
100 % Revitrans, a.s.	★	25028197	Česká republika	Blina, Důlní č.p. 429, PSČ 418 01	
100 % SD – Kolejová doprava, a.s.	★	25438107	Česká republika	Kadaň, Tušimice 7, PSČ 432 01	
40 % South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.		17641349	Česká republika	České Budějovice, Lipová 1789/9, České Budějovice 2, PSČ 370 05	
100 % ŠKODA JS a.s.		25235753	Česká republika	Plzeň, Orlik 266/15, Bolevec, PSČ 316 00	
100 % Nuclear Property Services, s.r.o.		27135471	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % FVE Mydlovary, s.r.o.		21518963	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
vznik společnosti 29. 4. 2024					
100 % ČEZ IV & Wind a.s.		28500491	Česká republika	Praha 4, Duhová 1444/2, Michle, PSČ 140 00	
akvizice společnosti 26. 8. 2024, změna sídla 3. 10. 2024 (původně Praha 1, Nekázanka 880/11, Nové Město, PSČ 110 00)		22207660	Česká republika	Praha 4, Duhová 1531/3, Michle, PSČ 140 00	
100 % ČEZ Trade, a.s.					
vznik společnosti 30. 10. 2024					

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasně společnost Ministerstva financí ČR (ČEZ, a. s.)
- dočasně společnost ČEZ, a. s.
- vnučky ČEZ, a. s.
- pravnučky ČEZ, a. s.
- prapravnúčky ČEZ, a. s.
- prapravnúčky ČEZ, a. s.
- člen Koncernu ČEZ
- zaniklá společnost

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
100 %	ČEPRO, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	RoBiN OIL s.r.o.	60193531	Česká republika	Praha 7, Dělnická 213/12, Holešovice, PSČ 170 00	
		49823574	Česká republika	Kladno, Libušina 172, Dubí, PSČ 272 03	
akvizice společnosti 29. 1. 2024, zánik společnosti fúzí s ČEPRO, a.s., 1. 9. 2024					
84 %	Česká exportní banka, a.s.	63078333	Česká republika	Praha 1, Vodčikova 34 č.p. 701, PSČ 111 21	16 %
100 %	Letiště Praha, a. s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	B. aircraft, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	25674285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kašpara 1069/1, Ružyně, PSČ 160 08	
100 %	Prague Airport Real Estate, s.r.o.	09745599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1019/6, Ružyně, PSČ 161 00	
100 %	Exportní garant a.s. a pojišťovací společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodčikova 34/701, PSČ 111 21	
100 %	GALILEO REAL, k.s. v likvidaci	2675291	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, PSČ 186 00	
komplementář je IMOB a.s. v likvidaci					
96,85 %	HOLDING KLADNO a.s. "v likvidaci"	45144419	Česká republika	Kladno, Cyrila Boudy 1444, Křechečhlavy, PSČ 272 01	
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	SLOVIM s.r.o. v likvidaci	08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.	63080249	Česká republika	Praha 4, 5. května 1640/65, Nusle, PSČ 140 00	
100 %	MERO ČR, a.s.	60193468	Česká republika	Kralupy nad Vltavou, Veltruská 748, PSČ 278 01	
100 %	MERO Germany GmbH	15212278	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 850 88	
49 %	MUFIS a.s.	60196696	Česká republika	Praha 3, Přemyslovská 2845/43, Žižkov, PSČ 130 00	
100 %	PRISKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00	
100 %	OKD, a.s.	05979277	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
100 %	OKD, HBZS, a.s.	47676019	Česká republika	Stonava, č.p. 1077, PSČ 735 34	
změna sídla 27. 12. 2024 (původně Ostrava, Lihovarská 1199/10, Radvanice, PSČ 716 00)					
100 %	THERMAL-F, a.s.	25401726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 2001/11, PSČ 360 01	
100 %	Výzkumný a zkušební letecký ústav, a.s.	00000669	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
100 %	SERENUM, a.s.	01438875	Česká republika	Brno, Jana Babáka 2733/11, Křídlo Pole, PSČ 612 00	
100 %	HIQHREEX, a.s.	29146241	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
změna názvu společnosti 1. 11. 2024 (původně VZLU TECHNOLOGIES, a.s.)					
100 %	TESTION, a.s.	04521820	Česká republika	Praha 9, Beranových 130, Letňany, PSČ 199 00	
změna názvu společnosti 1. 10. 2024 (původně VZLU TEST, a.s.)					
100 %	VESPER SPACE Inc.	30-1428691	USA	Sarasota, 2198 Main Street, Florida, PSČ 34237	
vznik společnosti 14. 10. 2024					

Příloha 1 Schéma struktury vztahů v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla	
Česká republika – Ministerstvo financí					
69,78 %	CEZ, a.s.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10	
100 %	zánik společnosti likvidací 24. 4. 2024	45274849	Česká republika	Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53	
100 %	CEZ Bulgaria Investments B.V.	51661969	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	CEZ MH B.V.	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
37,36 %	Akenjeri Elektrik Üretim A.Ş.	255005	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	736921	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, No. 15, Kat: 1, Oda: 1, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjeri Doğalgaz İthalat İhracat ve Tопtan Ticaret A.Ş.	745367	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3, Oda: 3, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Akenjeri Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Tопtan Ticaret A.Ş.	512971	Turecko	Istanbul, Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No. 15, Kat: 3-4, Oda: 2, Gümüşsuyu Beyoğlu, PSČ 34437	
100 %	Aken Europe B.V.	865516923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSČ 1217KR	
100 %	CEZ Hungary Ltd.	01-09-739572	Maďarsko	Budapest, 76 Váci út, Capital Square, 6. torony, fszt., PSČ 1133	
100 %	CEZ Ukraine LLC	34728482	Ukrajina	Kyiv, Velyka Vasylkivska 5, PSČ 01004	
100 %	zánik společnosti likvidací 10. 7. 2024				
100 %	CEZ Produktivty Energetyczne Polska sp. z o.o.	0000321795	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Holdings B.V.	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.	0000568025	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
100 %	Baltic Green III sp. z o.o. w likwidaci	0000440952	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 29. 2. 2024				
100 %	A.E. Wind S.A. w likwidaci	0000610284	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	
	zánik společnosti likvidací 18. 1. 2024				
99,33 %	CEZ Polska sp. z o.o.	0000266114	Polsko	Warszawa, Aleje Jerozolimskie 63, PSČ 00-697	0,67 %
100 %	CEZ Skawina S.A.	0000038504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
100 %	CEZ Skawina II sp. z o.o.	000117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSČ 32-050	
	zánik společnosti 24. 7. 2024				
100 %	CEZ Chorzów S.A.	0000541490	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidaci	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSČ 41-503	
	vstup do likvidace 17. 4. 2024				
100 %	Elevation Group B.V.	65782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSČ 1101CN	
100 %	OEM Energy sp. z o.o.	0000678975	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	zvýšení podílu o 22,32 % 7. 11. 2024 (původně 77,68 %)				
100 %	HPMP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000994045	Polsko	Chorzów, ul. Składowa 17, PSČ 41-500	
	změna sídla 21. 6. 2024 (původně Racibórz, ul. Piaskowa nr. 11, PSČ 61-049)				
100 %	E-City Polska sp. z o.o.	0000616808	Polsko	Poznań, Piłkowska 212A, PSČ 61-693	
100 %	Euroklimat sp. z o.o.	0000788905	Polsko	Suchy Las, Obornicka 68, PSČ 62-002	
	zvýšení podílu o 4 % 22. 10. 2024 (původně 96 %)				
100 %	TRIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0001036856	Polsko	Skórzewo, Kokosowa 2, PSČ 60-185	
100 %	Instal Bud Biegana Sp. z o.o.	0000417798	Polsko	Zelechinek, ul. Rawska nr. 12, PSČ 97-226	
	akvizice společnosti 5. 4. 2024				
100 %	Metrolog sp. z o.o.	0000071593	Polsko	Czarnków, ul. Kościuszki 97, PSČ 64-700	
61,31 %	Elevation Co-Investment GmbH & Co. KG	HRA 504526	Německo	Jena, Göschwitzer Str. 56, PSČ 07745	
	zvýšení podílu na 56,15 % 6. 11. 2024 (původně 32,77 %), v důsledku čehož se tato společnost stala osobou ovládanou, zvýšení podílu o 5,16 % 20. 12. 2024 (původně 56,15 %)				
92 %	Elevation Deutschland Holding GmbH	HRB 513963	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	8 %
	změna sídla 26. 11. 2024 (původně Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745)				
100 %	Elevation GmbH	HRB 45601	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSČ 07745	
100 %	D-I-E Elektro AG	HRB 504087	Německo	Jena, Göschwitzer Straße 56, PSČ 07745	
100 %	ELAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	HRB 41069	Německo	Dietzenbach, Dieselstraße 8, PSČ 63128	
100 %	AMPRO Medientechnik GmbH	HRB 49393	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Ampro Projektmanagement GmbH	HRB 10376	Německo	Eppstein, Burgstraße 81-83, PSČ 65817	
100 %	Elektro-Decker GmbH	HRB 48444	Německo	Essen, Holzstr. 7-9, PSČ 45141	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions GmbH	HRB 509730	Německo	Schnaittenbach, Am Scherhubel 14, PSČ 92253	
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	91310115791438905Y	Čína	Shanghai, Wuxing Road No. 385, Building 4, Pudong District	
100 %	ETS Engineering Kft.	01-09-469090	Maďarsko	Budapest, Rétköz utca 5. 3. em. 4, PSČ 118	
100 %	Rudolf Fritz GmbH	HRB 508518	Německo	Rüsselsheim am Main, Hans-Sachs-Straße 19, PSČ 65428	
100 %	En-plus GmbH	HRB 9535	Německo	Magdeburg, Joseph-von-Fraunhofer Straße 2, PSČ 39106	
100 %	Hermos AG	HRB 3996	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Hermos Systems GmbH	HRB 16037	Německo	Dresden, Hamburger Straße 65, PSČ 01157	
70,72 %	HERMOS International GmbH	HRB 4187	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	29,28 %
100 %	HERMOS SBN, BHD	717709-41	Malajsie	Selangor Darul Ehsan, Petaling Jaya, 8 Avenue, Jalan Sg. Jernih 8/1, Seksyen 8, PSČ 46050	
100 %	Hermos Sdn. Bhd.	0000243856	Polsko	Lesnica, ul. Powstańców Śląskich, lok. 1, PSČ 47150	
100 %	Hermos Signaltechnik GmbH	HRB 136955	Německo	Neufahrn, Hanna-Braun-Straße 59, PSČ 85375	
	zánik společnosti fúzí s Hermos AG na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 19. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	Hofmoeckel Automatisierungs- und Prozesstechnik GmbH	HRB 43510	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
	změna právní formy (původně GmbH & Co. KG), změna názvu společnosti (původně Elektro Hofmoeckel GmbH & Co. Elektroanlagen KG), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRA 8993), to vše 29. 8. 2024				
100 %	Elektro Hofmoeckel Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	HRB 3217	Německo	Rohr, Gewerbering Nord 11, PSČ 91189	
100 %	Hermos Schaltanlagen GmbH	HRB 2326	Německo	Mistelgau, Gartenstraße 19, PSČ 95490	
100 %	Alexander Ochs Wärmetechnik GmbH	HRB 108754	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Bechem & Post Wärmetechnik Kundendienst GmbH	HRB 106308	Německo	Karlsruhe, An der RaumFabrik 31B, PSČ 76227	
100 %	Elevation Energy & Engineering Solutions GmbH	HRB 200647 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	HRB 165983 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Entact Energy GmbH	HRB 148661 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	NEK Facility Management GmbH	HRB 149310 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	Hybridkraftwerk Culmeystraße Projekt GmbH	HRB 159001 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
100 %	WPG Projekt GmbH	HRB 183196 B	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	zánik společnosti po zrušení konkurzu (po splnění rozvrhového usnesení) 27. 2. 2024				
100 %	BELECTRIC Greenwest GmbH	HRB 9187	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solkraftwerk Deubach GmbH & Co. KG	HRA 10311	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	změna názvu společnosti 1. 3. 2024 (původně Electric SP Solarprojekte 101 GmbH & Co. KG)				
100 %	Belectric Asset Verwaltungs-GmbH	HRB 8312	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Solkraftwerk Reddehausen GmbH & Co. KG	HRA 10187	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
99 %	Solkraftwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10340	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	převod 15 SP Solarprojekte 103 GmbH & Co. KG				
100 %	Solkraftwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8668	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Harleshof GmbH & Co. KG	HRA 10443	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Umspannwerk Harleshof Verwaltungs-GmbH	HRB 8959	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	SYNECOTEC Deutschland GmbH	HRB 739111	Německo	Heidelberg, Sickingenstraße 39, PSČ 69126	
100 %	GWE Wärme- und Energietechnik GmbH	HRB 12561	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	GWE Verwaltungs GmbH	HRB 8588	Německo	Gütersloh, Am Anger 35, PSČ 33332	
100 %	Pell und Partner Ingenieure GmbH	HRB 208712 B	Německo	Berlin, Landsberger Allee 117 A, PSČ 10407	
100 %	IBP Verwaltungs GmbH	HRB 225124	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	IBP Ingenieure GmbH	HRB 278660	Německo	München, Landsberger Straße 396, PSČ 81241	
100 %	BELECTRIC GmbH	HRB 5161	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	HRA 10310	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	HRB 8580	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	HRB 8581	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	HRB 8584	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	HRB 8585	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 GmbH & Co. KG	HRA 10314	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	HRB 8582	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP Solarprojekte 105 GmbH & Co. KG	HRA 10184	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy PV-Sonnenanlage Verwaltungs-GmbH	HRB 6255	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy Stromertrag GmbH & Co. KG	HRA 9465	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Climasy Stromertrag Verwaltungs-GmbH	HRB 6655	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur GmbH & Co. KG	HRA 2504 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH	HRB 9623 NP	Německo	Templin-Groß Dölln, Zum Flugplatz 9, PSČ 17268	
100 %	SP Solarprojekte 18 Verwaltungs-GmbH	HRB 8313	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	SP Solarprojekte 20 Verwaltungs-GmbH	HRB 8311	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
	zánik společnosti fúzí s Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln Infrastruktur Verwaltungs-GmbH 24. 7. 2024				
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRA 10510	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 105 Verwaltungs-GmbH	HRB 9138	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 GmbH & Co. KG	HRA 10509	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 106 Verwaltungs-GmbH	HRB 9141	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 GmbH & Co. KG	HRA 10507	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 107 Verwaltungs-GmbH	HRB 9140	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 GmbH & Co. KG	HRA 10506	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 108 Verwaltungs-GmbH	HRB 9137	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 GmbH & Co. KG	HRA 10511	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	Belectric SP 109 Verwaltungs-GmbH	HRB 9136	Německo	Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509	
100 %	BELECTRIC ESPANA, S.L.	B708060624	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	zánik společnosti 23. 2. 2024, změna sídla 2. 10. 2024 (původně Madrid, calle Raimundo Fernandez Villaverde 61 - 3 ^a , PSČ 28003)				
100 %	PRODIGIO SOLAR ENERGIA IV, S.L.U.	B6726519	Španělsko	Madrid, Paseo de Recoletos 5, PSČ 28004	
	akvizice společnosti 31. 7. 2024				
100 %	Rawicom PV 15 sp. z o.o.	0000958590	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024				
100 %	Rawicom PV 55 sp. z o.o.	0001075401	Polsko	Łabiszyn, Szubińskiej 10, PSČ 89-210	
	akvizice společnosti 12. 12. 2024				
75,10 %	GESPA GmbH	HRB 93521	Německo	Rüsselsheim, Heinrich-Lersch-Straße 3, PSČ 65428	
100 %	Pantegra Ingenieure GmbH	HRB 56186	Německo	Berlin, Geneststraße 5, PSČ 10829	
	změna sídla 26. 8. 2024 (původně Neu-Isenburg, Dornhofstraße 10, PSČ 63263)				
100 %	SERCOO Group GmbH	HRB 212358	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Strasse 125, PSČ 49811	
100 %	Brandt GmbH	HRB 200590	Německo	Rockstedt, Osterelsterstraße 6, PSČ 27404	
100 %	Böcker & Essing GmbH	HRB 10114	Německo	Lingen, Friedrich-Ebert-Strasse 125, PSČ 49811	
100 %	Deutsche Technik Service GmbH	HRB 207258	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSČ 27404	
	zánik společnosti fúzí se SERCOO ENERGY GmbH na základě zápisu do obchodního rejstříku dne 23. 8. 2024 s rozhodným dnem fúze 1. 1. 2024				
100 %	MT Energy Service GmbH	HRB 204945	Německo	Zeven, Ludwig-Elsbett-Straße 1, PSČ 27404	
100 %	MWB Power GmbH	HRB 29426 HB	Německo	Bremerhaven, Barkhausenstraße 60, PSČ 27568	
100 %	SERCOO ENERGY GmbH	HRB 1861	Německo	Mengkofen, Ettenkofen 20, PSČ 84152	
51 %	GEE – Green Energy Efficiency GmbH	HRB 32783	Německo	Magdeburg, c/o Campus Tower, Universitätsplatz 1, PSČ 39106	
100 %	Elevation Green GmbH	HRB 260102 B	Německo	Berlin, Mauerstraße 77, PSČ 10117	
	změna názvu společnosti (původně SP Solarprojekte 17 Verwaltungs-GmbH), změna identifikačního čísla společnosti (původně HRB 8306), změna sídla (původně Koltitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSČ 97509), to vše 23. 1. 2024				
100 %	Elevation Holding Italia Srl	02936810213	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa consulting Srl	01749650201	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	inewa Srl	02936450209	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	SYNECO PROJECT S.r.l.	02996040229	Itálie	Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei 10, PSČ 39100	
100 %	BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	03139141208	Itálie	Monghidoro (BO), Via Provinciale 31, PSČ 40063	
	zvýšení podílu o 30 % 26. 6. 2024 (původně 70 %)				
100 %	AxÉ AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A.R.L.	02825841204	Itálie	Bologna (BO), Via delle Lame 118, PSČ 40122	
100 %	SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.	02523770218	Itálie	Casaleone (VR), Via San Michele 3, PSČ 37052	
85 %	SOCIETA' AGRICOLA B.T.C. S.R.L.	02969370986	Itálie	Chiari (BS), Via San Monticelli 4, PSČ 25032	
85 %	Societa' Agricola Falgas S.r.l.	04132601206	Itálie	Bologna (BO), Via Alfonso Rubbiani 6/2, PSČ 40124	
100 %	Belectric Italia Srl	02406930590	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, PSČ 04100	
	změna sídla 2. 2. 2024 (původně Latina (LT), Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	CDAM S.R.L.	03038000596	Itálie	Latina (LT), Via Pontinia 50, IV Piano, Interno 13, PSČ 04100	
	změna sídla 30. 1. 2024 (původně Latina (LT), Via Priverno 18, PSČ 04100)				
100 %	MP SOLAR 4 S.R.L.	03165520598	Itálie	Latina	

Příloha č.2

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

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

Identifikační kód právnické osoby: 75163861 (NIČ Podfond D)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice

☒ ☐ Ano	☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ___% ☐ do hospodářských činností, - které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ Prosazoval Environmentální/Sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši ___%, a to ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ investice se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

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

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem D

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

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

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu u nebo sociálnímu cíli přičemž žádný environmentální ani sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do kterých je investováno dodržují postupy správné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem můžou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



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

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

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond D v roce 2024

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

Sběr dat týkajících se udržitelnosti provádíme pomocí profesionální platformy Worldfavor, kterou jsme implementovali v roce 2023 (poprvé jsme ji použili na sběr dat za období roku 2022). Na základě těchto dat jsme publikujeme na našich webových stránkách prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech našich portfoliových společností na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 každoročně do konce června za předcházející období.

Přehled dat, které jsme takto získali od našich portfoliových společností za rok 2024, je shrnut do několika širších kategorií níže. Dále je zde uvedeno srovnání s daty roku 2023.

K 31. 12. 2024 je v portfoliu Podfondu D pouze jedna portfoliová společnost, do které investoval Podfond D v roce 2023.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti je demonstrován u Podfondu D zejména v environmentální oblasti, kde se věnuje zejména problematice biodiversity, klimatické změny, odpadnímu a vodnímu hospodářství.

Environmentální ukazatele

Podfond D prosazuje environmentální vlastnosti. Portfoliová společnost Podfondu formulovala iniciativy na redukci uhlíkové stopy a redukci odpadu. V roce 2024 i 2023 společnost měřila svoji uhlíkovou stopu (scope 1, 2 i 3).

Sociální ukazatele

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Podfond D prosazuje sociální vlastnosti. V oblasti sociální jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly a dodavatelského řetězce.

Společnost Podfondu D zaměstnávala průměrně 25% žen v roce 2024, stejně jako v roce 2023.

Společnost implementovala směrnici týkající se dodavatelského řetězce v roce 2024.

Ukazatele správy a řízení

V oblasti správy a řízení jsme sledovali fungování představenstva a existenci některých základních mechanismů jako je whistleblowing a protikorupční opatření. Společnost formulovala protikorupční politiku v roce 2023. V roce 2024 zavedla směrnici upravující pravidla chování a whistleblowing mechanismus.

...a ve srovnání s předchozími období?

V porovnání let 2024 a 2023 vidíme podobné výsledky v prosazování environmentálních a sociálních vlastností produktu. Srovnání jednotlivých ukazatelů s rokem 2023 je uvedeno u jednotlivých ukazatelů v sekci výše.

Sběr dat je koordinován i s ostatními investory ve společnostech a je patrná tendence k omezení počtu sbíraných indikátorů. Stále více je kladen důraz na indikátory relevantní pro danou společnost.

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Záměrem Podfondu D není provádět udržitelné investice.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Záměrem Podfondu D není provádět udržitelné investice.

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

Podrobnosti:

N/A



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

Přestože Podfond D neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 2024 publikoval prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost podle přílohy 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/1288, v platném znění („RTS“) na svých webových stránkách [Inven Capital](#) v sekci „Info for investors“.

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

Podfond D zohlední následující nepříznivé dopady na udržitelnost:

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



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

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Hydrogrid	Energetika	100%	Rakousko

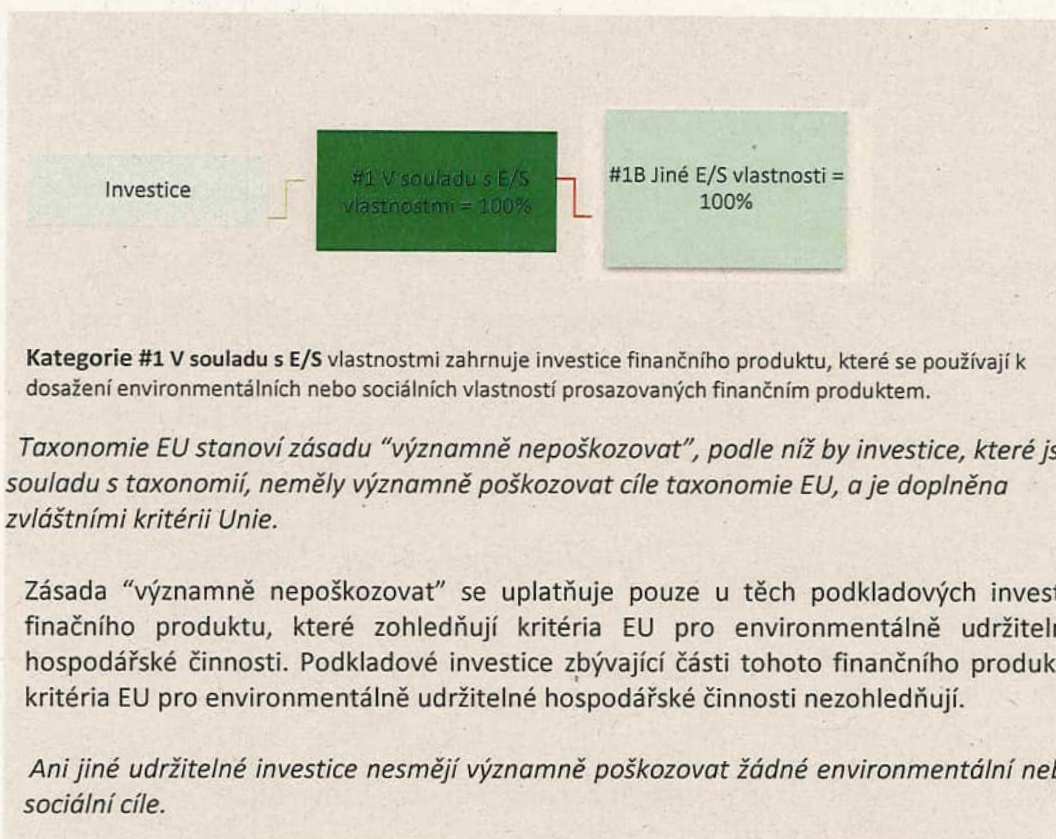


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Není relevantní, neboť záměrem Podfondu D není provádět udržitelné investice.

● Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



● V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?

Investice byla uskutečněna v odvětví energetiky.



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

V současnosti není záměrem Podfondu D provádět udržitelné investice.

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

- ☐ Ano
☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie
☒ Ne

Podfond D nesleduje v referenčním období cíl udržitelných investic, nicméně se postupně připravuje na implementaci screeningu udržitelných hospodářských činností u svých portfoliových společností podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic, v platném znění (Taxonomie EU). Vzhledem k nedostatku dostupných dat a připravenosti společností tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfondu D s EU taxonomií 0 % ke konci roku

2024. Společnosti, do kterých Podfond D investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

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

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

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

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Podfond D neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

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

V současnosti není záměrem Podfonde D provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozímu referenčnímu období nezměnil a je nulový.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Na základě dat ze současného referenčního období Podfond D nedrží udržitelné investice s environmentálním cílem.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond D nesleduje cíl udržitelných investic.



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

N/A



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

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

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



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

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

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

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

Inven Capital – Podfond D

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024

ROZVAHA
k 31. prosinci 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2024	2024	2023	
		Brutto	Korekce	Netto	Netto	
AKTIVA						
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank					
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry					
	přijímané centrální bankou k refinancování					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) ostatní					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	504	0	504	537
	v tom: a) splatné na požádání		504	0	504	537
	b) ostatní pohledávky					
4	Pohledávky za nebankovními subjekty					
	v tom: a) splatné na požádání					
	b) ostatní pohledávky					
5	Dluhové cenné papíry					
	v tom: a) vydané vládními institucemi					
	b) vydané ostatními osobami					
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	40 926	0	40 926	40 178
7	Účasti s podstatným vlivem					
	z toho: v bankách					
8	Účasti s rozhodujícím vlivem					
	z toho: v bankách					
9	Dlouhodobý nehmotný majetek					
	a) goodwill					
10	Dlouhodobý hmotný majetek					
	a) pozemky a budovy pro provozní					
	z toho: činnost					
	b) ostatní provozní majetek					
11	Ostatní aktiva	6	2 319	0	2 319	1 096
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál					
13	Náklady a příjmy příštích období	7	2 700	0	2 700	2 700
Aktiva celkem			46 449	0	46 449	44 511

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
PASIVA			
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám			
v tom:			
a) splatné na požádání			
b) ostatní závazky			
2 Závazky vůči nebankovním subjektům			
v tom:			
a) splatné na požádání			
b) ostatní závazky			
3 Závazky z dluhových cenných papírů			
v tom:			
a) emitované dluhové cenné papíry			
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů			
4 Ostatní pasiva	8	25 212	41 096
5 Výnosy a výdaje příštích období			
6 Rezervy			
v tom:			
a) na důchody a podobné závazky			
b) na daně			
c) ostatní			
7 Podřízené závazky			
8 Základní kapitál			
z toho:			
a) splacený základní kapitál			
9 Emisní ážio			
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
v tom:			
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			
b) ostatní rezervní fondy			
c) ostatní fondy ze zisku			
11 Rezervní fond na nové ocenění			
12 Kapitálové fondy	9	65 305	24 235
13 Oceňovací rozdíly	9	447	-263
z toho:		447	-263
a) z majetku a závazků			
b) ze zajišťovacích derivátů			
c) z přepočtu účastí			
		-20	
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		558	0
		-23	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		957	-20 558
Vlastní kapitál celkem	9	21 237	3 414
Pasiva celkem		46 449	44 511

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

Podrozvahová aktiva:

Hodnoty předané k obhospodařování

2024 2023

14 21 237 3 414

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejc
místopředseda představenstva

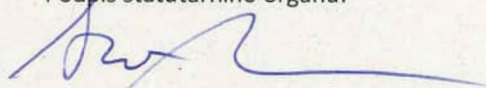

Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

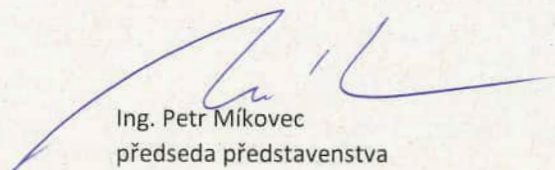
za rok 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
2 Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů v			
tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provizí			
5 Náklady na poplatky a provize	11	-24 885	-20 976
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-333	-664
7 Ostatní provozní výnosy			
8 Ostatní provozní náklady			
9 Správní náklady v			
tom: a) náklady na zaměstnance			
z toho: aa) mzdy a platy			
ab) sociální a zdravotní pojištění			
b) ostatní správní náklady			
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému			
10 a nehmotnému majetku			
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému			
11 hmotnému a nehmotnému majetku			
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám,			
12 výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám			
13 a zárukám			
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným			
14 vlivem			
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv			
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným			
18 vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-25 218	-21 640
23 Daň z příjmů	10	1 261	1 082
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-23 957	-20 558

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejc
Místopředseda představenstva



Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

PŘEHLED O ZMĚNÁCH PENĚŽNÍCH TOKŮ (VÝKAZ CASH FLOW)
za rok 2024

tis. Kč	Skutečnost v účetním období	
	2024	2023
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	537	0
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Z. Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	-25 218	-21 640
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	0	0
A.1.1. Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek		
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv		
A.1.3. Přecenění aktiv		
A.1.4. Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	0	0
A.1.6. Ostatní nepeněžní operace		
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	-25 218	-21 640
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-15 884	38 396
A.2.1. Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období	0	-2 700
A.2.2. Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období	-15 884	41 096
A.2.3. Změna stavu zásob		
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-41 103	16 757
A.3. Výdaje z plateb úroků		
A.4. Přijaté úroky		
A.5. Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období		
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-41 103	16 757
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv	0	-40 455
B.2. Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	-40 455
<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>		
C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2. Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cash poolingů		
C.3. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	41 070	24 235
C.3.1. Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.3.2. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	41 070	24 235
F. Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-33	537
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	504	937

Podpis statutárního orgánu:

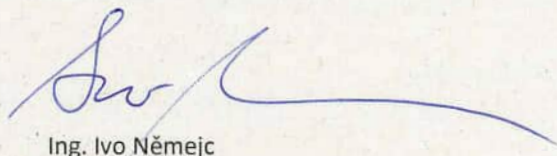
Ing. Ivo Němec
místopředseda představenstva

Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2023	0				0
Emise/odkup investičních akcií	24 235				24 235
Přecenění investic		-263			-263
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období					0
Výsledek hospodaření běžného období				-20 558	-20 558
Stav k 1.1.2024	24 235	-263		-20 558	3 414
Emise/odkup investičních akcií	41 070				41 070
Přecenění investic		710			710
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období			-20 558	20 558	0
Výsledek hospodaření běžného období				-23 957	-23 957
Stav k 31.12.2024	65 305	447	-20 558	-23 957	21 237

Podpis statutárního orgánu:


Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva


Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

1. POPIS PODFONDU

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

Inven Capital, SICAV, a.s., (dále jen „společnost“ nebo „Fond“) dříve název Inven Capital, investiční fond, a.s. a ještě dříve ČEZ Nová energetika, a.s. je akciová společnost, která vznikla dne 1. září 2013 a sídlí Pod křížkem 1773/2, Praha 4 Česká republika, identifikační číslo 020 59 533.

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (ČNB) o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. S účinností ke dni 1. února 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů ve formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem. V roce 2024 došlo ke změně skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku týkajících se drobné změny v evidenci skutečných majitelů a v zápisu o znovuzvolení dvou stávajících členů DR, kterým skončilo funkční období.

Jediným akcionářem Podfondu D je Evropská investiční banka (EIB) se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg. Členové statutárních a dozorčích orgánů Fondu k 31. prosinci 2024:

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

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

Podfond D byl vytvořen dne 1. ledna 2023 rozhodnutím představenstva Fondu a ke stejnému dni byl zapsán do seznamu vedeného ČNB. Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Investiční akcie Podfondu D vlastní Evropská investiční banka.

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

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Vyhláška 501/2002, Sb., od 1. 1. 2021 vyžaduje aplikaci mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard", příp. „IFRS“) pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce.

Tato účetní závěrka je sestavena v Kč za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024. Předchozí účetní období není uvedeno, protože Podfond ještě neexistoval.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Podfond D používal při sestavení účetní závěrky za rok 2024, jsou následující:

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

b) Cizí měny

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

c) Finanční nástroje

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

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

Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je Fond hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Fond držet déle

než 12 měsíců od rozvahového dne. Finanční závazky jsou prezentovány jako oběžné, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

i. Finanční aktiva

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

Fond klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

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

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

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

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

Fond do této kategorie zahrnuje finanční aktiva, která při prvotním zachycení klasifikoval jako finanční aktivum v reálné hodnotě přeceňované do výsledovky a která nemohou být klasifikovány jako kapitálové nástroje, protože obsahují závazek protistrany převést na fond ekonomické zdroje.

Další investicí, které spadají do této kategorie jsou konvertibilní úvěry. Konvertibilní úvěry zahrnují závazek konvertovat jistinu a naběhlý úrok v akcie portfoliové společnosti a zároveň závazek splatit jistinu s úroky Podfondu, pokud ke konverzi nedojde. Při ocenění konvertibilních úvěrů se oceňuje reálnou hodnotou zvláště jistina a zvláště derivát reprezentující slevu na konvertované akcie. Konvertibilní půjčky jsou vykázány v rozvaze v ostatních aktivech.

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

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

iii. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

iv. Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

v. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

d) Ostatní pasiva

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

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

e) Ostatní aktiva

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

f) Pohledávky za bankami

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

g) Rezervy

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

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

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

h) Vlastní kapitál

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

Měna investičních akcií Podfondu D 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 D nevytváří rezervní fond.

i) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu D 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 D 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.

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

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

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.

Společnost je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně Společnosti. Společnost neměla v roce 2024 žádné daňové náklady ve spojitosti s dorovnávací daní.

l) 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.

m) Kapitálové nástroje

Podfond má jednoho akcionáře a jeden druh emitovaných akcií s právem zpětného odkupu a ve smyslu IAS 32 16A –16D nejsou žádné podřízené, prioritní apod. druhy akcií, se všemi akciemi jsou spojena stejná práva.

Investiční akcie splňují definici nástroje s prodejní opcí a výjimky uvedené v IAS 32 16A-B. Z tohoto důvodu Fond klasifikuje a vykazuje investiční akcie ve vlastním kapitálu.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	504	537
Celkem	504	537

Účetní hodnota pohledávek za bankami a družstevními záložnami k 31. 12. 2024 je rovna jejich reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Opravné položky nejsou významné z důvodu nízké materiality a minimálního rizika selhání banky, proto nejsou vykázány. Splatnost pohledávek za bankovními subjekty je na požádání. Pohledávky nejsou citlivé na úrokovou míru ani na jiný faktor.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Zůstatek k 1. 1. 2023				Zůstatek k 31. 12. 2023				Zůstatek k 31. 12. 2024	
	Přírůstky	Úbytky	Přecenění		Přírůstky	Úbytky	Přecenění			
FVOCI	0	40 455	-	-277	40 178	-	-	748		40 926
Celkem	0	40 455	-	-277	40 178	-	-	748		40 926

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

Přírůstky ve výši 40 455 tis. Kč k 31.12.2023 představují investice do společnosti Hydrogrid GmbH.

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

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

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

Reálná hodnota investic je vypočítána v EUR ke dni ocenění. Tyto hodnoty byly přepočteny na Kč kurzem zveřejněným Českou národní bankou k 31. prosinci 2024.

Příprava účetní závěrky vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a vyžaduje, aby Společnost využívala svůj úsudek v procesu aplikace účetních postupů Společnosti. To také vyžaduje použití předpokladů, které mají vliv na vykazované hodnoty majetku, závazků a investic k datu sestavení účetní závěrky. I když jsou tyto odhady založeny na nejlepší znalosti současných událostí a rozhodnutí managementu, mohou se skutečné výsledky nakonec od těchto odhadů lišit. Ocenění investic k 31.12.2024 představuje odhad, který je založený na nejlepší znalosti současného stavu a očekávání budoucího vývoje, které má Společnost k dispozici. Budoucí vývoj se může od dnešních očekávání lišit.

Podíl v portfoliové společnosti Hydrogrid GmbH byl k 31. 12. 2024 oceněn následovně:

Určení hodnoty investice Hydrogrid GmbH vychází z ocenění přijatého několika nezávislými stranami během posledního kola financování v listopadu/prosinci 2023 a to vzhledem k tomu, že od té doby nedošlo k žádným významným změnám.

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

Sensitivita

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

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

Investice	Reálná hodnota k 31.12.2024 (tis.Kč)	Významné nepozorovatelné vstupy	Změna nepozorovatelných vstupů	Růst nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)	Pokles nepozorovatelných vstupů o 10% (v tis.Kč)
Hydrogrid	40 926	Valuace společnosti z posledního kola financování (EUR 30m)	Změna valuace díky změně očekávání účastníků trhu	4 093	-4 093

V případě nárůstu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % vzroste hodnota portfolia Podfondu D o 4 093 tis. Kč, v případě poklesu hodnoty nepozorovatelných vstupů o 10 % se sníží hodnota portfolia Podfondu D o 4 093 tis. Kč.

Tabulka níže shrnuje podíly v portfoliových společnostech Podfondu:

tis. Kč	Podíl na VK k 31. 12. 2024	FV k 31. 12. 2024	Podíl na VK k 31. 12. 2023	FV k 31. 12. 2023
Hydrogrid	6,04%	40 926	6,04 %	40 178
Celkem		40 926		40 178

Reální hodnota společnosti Hydrogrid k 31. 12. 2024 byla stanovena ve výši 40 926 tis. Kč (40 178 tis. Kč k 31.12.2023). Hodnota FVOCI investice činí 40 926 tis. Kč. Přecenění investice k 31. 12. 2023 i k 31. 12. 2024 bylo zahrnuto přímo do vlastního kapitálu.

6. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva zahrnují:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Odložená daňová pohledávka	2 319	1 096
Celkem	2 319	1 096

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2024 celkovou odloženou daňovou pohledávku, která je vykázána v ostatních aktivech ve výši 2 319 tis. Kč (z toho 2 343 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát vykázána proti výsledku hospodaření, -24 tis. Kč je odložený daňový závazek z přecenění investic vykázána proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	2 700	2 700
Celkem	2 700	2 700

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 i k 31.12.2023 ve výši 2 700 tis. Kč a 2 700 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace na základě Statutu Podfondu D vůči Inven Capital, SICAV, a. s. z titulu provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu D za období 2025 a 2024.

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné položky pasivní	0	68
Závazky vůči akcionářům	25 212	41 029
Celkem	25 212	41 096

Položka ostatní pasiva zahrnuje k 31. 12. 2024 závazky vůči akcionářům ve výši 25 212 tis. Kč. K 31. 12. 2023 zahrnuje dohadné položky pasivní obsahující nevyfakturované závazky vůči dodavatelům ve výši 68 tis. Kč., které věcně a časově souvisejí s rokem 2023 a dále závazky vůči akcionářům ve výši 41 029 tis. Kč.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (tis. Kč):	21 237	3 414
Fondový kapitál Podfondu (tis. EUR):	843	138
Počet emitovaných investičních akcií Podfondu ke konci účetního období (ks):	13 277	1 020
Počet vydaných investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	12 257	1 020
Počet odkoupených investičních akcií Podfondu v účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	1 599,5039	3 347,3221
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (EUR):	63,5101	135,3820

K datu 31. 12. 2024 v tis. Kč:

Fondový kapitál: 21 237 tis. Kč (přepočteno kurzem 25,185 Kč za 1 EUR k 31. 12. 2024)

Fondový kapitál na 1 akcii: 1 599,5039 Kč.

K datu 31. 12. 2023 v tis. Kč:

Fondový kapitál: 3 414 tis. Kč (přepočteno kurzem 24,725 Kč za 1 EUR k 31. 12. 2023)

Fondový kapitál na 1 akcii: 3 347,3221 Kč.

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

Fondový kapitál

V roce 2024 došlo k emisi 12 257 kusů akcií akcionáři EIB. V roce 2024 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 41 070 tis. Kč na 65 305 tis. Kč díky emisi investičních akcií. V červnu 2024 došlo k čerpání 25 mil Kč od akcionáře EIB, ale emise akcií ještě neproběhla.

V roce 2023 se zvýšily ostatní kapitálové fondy o 24 235 tis. Kč na 24 235 tis. Kč díky emisi investičních akcií v souvislosti s investicí do nové společnosti. V prosinci 2023 došlo k čerpání 41 mil Kč od akcionáře EIB, oproti kterým v roce 2024 došlo k emisi.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly se zvýšily v roce 2024 o 710 tis. Kč na 447 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2024.

Oceňovací rozdíly se snížily v roce 2023 o 263 tis. Kč v souvislosti s přeceněním na reálnou hodnotu k 31. 12. 2023.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2024 je ztráta ve výši -23 957 tis. Kč. Ztráta bude převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

Výsledek hospodaření minulého účetního období

Výsledek hospodaření minulých let je ve výši -20 558 tis. Kč k 31.12.2023, kdy ztráta roku 2023 ve výši -20 558 tis. Kč byla převedena do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu.

Podfond D byl vytvořen 1. ledna 2023, výsledek hospodaření z minulých let k 31.12.2023 byl tedy 0 Kč.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Zisk (Ztráta) před zdaněním	-25 218	-21 640
Ostatní nedaňové náklady (především náklady na držbu investic, tvorbu rezerv)		
Nezdanitelné výnosy		
Základ daně		
Sazba daně z příjmů	5 %	5 %
Splatná daň z příjmů		
Odložená daň	1 261	1 082
Celková daň ve Výkazu zisku a ztráty	1 261	1 082

Podfond D vyčíslil odloženou daň následovně:

tis. Kč	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Přecenění investic do vlastního kapitálu		-24	14	-
Odložená daň z daňových ztrát	2 343		1 082	-
Celkem	2 319		1 096	

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2024 celkovou odloženou daňovou pohledávku, která je vykázána v ostatních aktivech ve výši 2 319 tis. Kč (z toho 2 343 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát vykázána proti výsledku hospodaření, -24 tis. Kč je odložený daňový závazek z přecenění investic vykázany proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

Společnost vyčíslila k 31. 12. 2023 celkovou odloženou daňovou pohledávku, která je vykázána v ostatních aktivech ve výši 1 096 tis. Kč (z toho 1 082 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z daňových ztrát vykázána proti výsledku hospodaření, 14 tis. Kč je odložená daňová pohledávka z přecenění investic vykázána proti účtům vlastního kapitálu – řádek Oceňovací rozdíly).

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Obhospodařování a další služby	23 749	19 872
Administrace	574	573
Audit	199	169
Depozitář	363	363
Celkem	24 885	20 976

12. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Podfond eviduje rozdíly z finančních operací k 31. 12. 2024 ve výši 333 tis. Kč (k 31. 12. 2023 ve výši 664 tis. Kč), který je tvořen kurzovými rozdíly.

13. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Krátkodobé závazky či pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2024 nejsou evidovány.

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podrozvahová aktiva k datu (tis. Kč):	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	21 237	3 414
Celkem	21 237	3 414

Hodnoty předané k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastního kapitálu a činí 21 237 tis. Kč k 31.12.2024 (3 414 tis. Kč k 31.12.2023).

15. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů a ostatních aktiv a závazků k 31. 12. 2024. Finanční nástroje, u kterých byla reálná hodnota určena oceněním, jsou rozděleny do kategorií FVTPL a FVOCI. Ostatní položky rozvahy, jejichž účetní hodnota se rovná reálné hodnotě, jsou uvedeny ve sloupci Ostatní Povinně FVTPL.

tis. Kč	Finanční nástroje			Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-		504	504
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	40 926		-	40 926
Ostatní aktiva	-	-		2 319	2 319
Náklady příštích období				2 700	2 700
Aktiva celkem	-	40 926		5 523	46 449

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů a ostatních aktiv a závazků k 31. 12. 2023. Finanční nástroje, u kterých byla reálná hodnota určena oceněním, jsou rozděleny do kategorií FVTPL a FVOCI. Ostatní položky rozvahy, jejichž účetní hodnota se rovná reálné hodnotě, jsou uvedeny ve sloupci Ostatní Povinně FVTPL.

tis. Kč	Finanční nástroje			Ostatní Povinně FVTPL	Celkem
	FVTPL	FVOCI majetkové nástroje			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-		537	537
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	40 178		-	40 178
Ostatní aktiva	-	-		1 096	1 096
Náklady příštích období				2 700	2 700
Aktiva celkem	-	40 178		4 333	44 511

16. REÁLNÁ HODNOTA

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

K datu 31. 12. 2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	40 926	40 926
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	-	504	-	504
Ostatní aktiva	-	2 319	-	2 319
Náklady a příjmy příštích období	-	2 700	-	2 700
Finanční aktiva celkem	-	5 523	40 926	46 449
Ostatní pasiva		25 212	-	25 212
Finanční pasiva celkem	-	25 212	-	25 212

K 31.12.2024 Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3:

tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	40 178	40 178
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	748	748
Nákupy	0	0
Prodeje	0	0
Zůstatek k 31.12. 2024	40 926	40 926

Struktura reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků je k 31. 12. 2023 následující (v tis. Kč):

K datu 31. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	40 178	40 178
Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	-	537	-	537
Ostatní aktiva	-	1 096	-	1 096
Náklady a příjmy příštích období	-	2 700	-	2 700
Finanční aktiva celkem	-	4 333	40 178	44 511
Ostatní pasiva		41 096	-	41 096
Finanční pasiva celkem	-	41 096	-	41 096

K 31.12.2023 Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29).

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3:

tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-277	-277
Nákupy	40 455	40 455
Prodeje	0	0
Zůstatek k 31.12. 2023	40 178	40 178

17. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

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

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Podfond D investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách celkového vývoje trhu, makroekonomických podmínek, úrokových měr, měnových kurzů a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Pro všechny složky tržního rizika platí limity aktuálního úplného znění Statutu a platných právních předpisů. Tržní riziko je posuzováno fondem velmi detailně

vždy při schvalování každé transakce. Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko zahrnuje:

Měnové riziko

S ohledem na skutečnost, že investiční akcie Podfondu jsou upisovány v eurech, podstupuje Podfond měnové riziko při investicích v jiných měnách než v 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 realizovány v EUR a dalších měnách členských zemí Evropské unie. Stávající investice Podfondu byly zatím uskutečněny pouze v EUR, stejně jako je v EUR určována aktuální hodnota investičních akcií vydávaných Podfondem, Podfond tedy aktuálně není vystaven měnovému riziku.

Úrokové riziko

Podfond není vystaven významnému úrokovému riziku. Podfond nedrží prostředky na bankovních účtech kromě minimální likvidity. Peníze jsou čerpány na každou investici jednotlivě od akcionáře. Podfond nemá žádné konvertibilní úvěry.

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2024, hodnota úročených aktiv by se nezměnila:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	504	-	-	-	-	504
Celkem aktiva	504	-	-	-	-	504

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se nezměnila:

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	537	-	-	-	-	537
Celkem aktiva	537	-	-	-	-	537

Riziko koncentrace

S tržním rizikem souvisí riziko koncentrace, které představuje riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika; především shodným typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Podfond je vystaven riziku koncentrace díky své investiční strategii se zaměřením na investice do nové energetiky a souvisejících odvětví a díky svému zaměření na trh Evropské unie.

Tabulka níže ukazuje rozložení investic v portfoliu Podfondu podle investičních odvětví k 31. 12. 2024:

	Podíl v portfoliu
Vodní hospodářství/Čistá energie	100%
Celkem	100%

Tabulka níže ukazuje diverzifikaci investic Podfondu podle zeměpisných oblastí k 31.12.2024:

	Podíl v portfoliu
Rakousko	100%
Celkem	100%

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

Podfond má k 31. 12. 2024 na bankovním účtu finance ve výši 20 tis. EUR a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů Podfond nemá.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké, Podfond čerpá prostředky na investice jednotlivě od akcionáře, kterým je Evropská investiční banka. Na bankovním účtu drží pouze minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Závazky z obchodních vztahů ani konvertibilní úvěry Podfond nemá.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanč. aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin. aktiv/pasiv na celkových aktivech/ pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	504	-	-	-	504	-	504	1,09 %
Akcie a podíly	-	-	-	40 926	40 926	-	40 926	88,11 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	2 319	2 319	4,99 %
Náklady a příjmy příštích období						2 700	2 700	5,81 %
Celkem aktiva	504	-	-	40 926	41 429	5 019	46 449	100 %
Ostatní pasiva	-	-	-	25 212	25 212	-	25 212	54,28 %
Rezervy	-	-	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál*	-	21 237	-	-	21 237	-	21 237	45,72 %
Celkem pasiva	-	21 237	-	25 212	46 449	-	46 449	100 %
Gap	504	-21 237	-	15 714	-5 019	5 019		
Kumulativní gap	504	-20 733	-20 733	-5 019	-5 019	0		

*Splatnost vlastního kapitálu je uvedena ve sloupci 3 měsíce až 1 rok, protože dle článku 9.6. statutu Podfondu je „Fond povinen odkoupit investiční akcie od akcionáře nejpozději do jednoho (1) roku ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií administrátorem Fondu“.

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanč. aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin. aktiv/pasiv na celkových aktivech/ pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	Bez splatnosti				
Pohledávky za bankami	537	-	-	-	537	-	537	1,21 %
Akcie a podíly	-	-	-	40 178	40 178	-	40 178	90,27 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	3 796	3 796	8,53 %
Celkem aktiva	537	-	-	40 178	40 715	3 796	44 511	100 %
Ostatní pasiva	-	-	-	41 096	41 096	-	41 096	92,33 %
Rezervy	-	-	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál*	-	3 414	-	-	3 414	-	3 414	7,67 %
Celkem pasiva	-	3 414	-	41 096	44 511	-	44 511	100 %
Gap	537	-3 414	-	-919	-3 796	3 796		
Kumulativní gap	537	-2 877	-2 877	-3 796	-3 796	0		

*Splatnost vlastního kapitálu je uvedena ve sloupci 3 měsíce až 1 rok, protože dle článku 9.6. statutu Podfondu je „Fond povinen odkoupit investiční akcie od akcionáře nejpozději do jednoho (1) roku ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií administrátorem Fondu“.

Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

Operační riziko Fond rozděluje do čtyř skupin dle zdroje rizika:

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

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly fondu, kterou vyhodnocuje v rámci vnitřní kontroly fond a interní auditor, který odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika a spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika. Operační riziko je eliminováno důsledným dodržováním pravidla čtyř očí, včetně jeho 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.

Úvěrové riziko

Riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu, tj. že emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí. Více viz. bod 4 ÚZ.

K 31. 12. 2024 (v tis. Kč)	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	504
Celkem aktiva	-	-	504

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. K 31. 12. 2024 Podfond nemá žádné úvěry.

K 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky za bankami	-	-	537
Celkem aktiva	-	-	537

Podfond může přijímat a poskytovat zápůjčky nebo úvěry dle podmínek uvedených ve Statutu. K 31. 12. 2023 Podfond nemá žádné úvěry.

Riziko spojené s investicemi do účastí v obchodních společnostech

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

Dle statutu minimální výše jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 1 000 000,- EUR, maximální velikost jedné investice z vlastních zdrojů Podfondu činí v době jejího pořízení 10 000 000,- EUR na jednu Cílovou společnost v součtu všech investičních kol. Ve Statutu Podfondu jsou uvedeny i další limity na investice.

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

V důsledku podnikatelského rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílů v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku) obchodní společnosti, resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Toto riziko je zajištěno pečlivým výběrem cílových společností, kdy před každou transakcí dochází k důkladnému prozkoumání společnosti (Term sheet, Deal Alert, ABAC report, Due dilligence reporty – finanční, právní a případně i technické). Navíc je u přímých investic sjednávána likvidační preference, která určuje, že v případě likvidace (prodeje) společnosti získá Podfond přednostní výnos. Investice do cílové společnosti probíhají v rámci koinvestování a to jak Podfondu C a Podfondu D do společností v EU, tak zároveň i se silnými partnery. Navíc je dojednáno

členství v dozorčích orgánech s přímým přístupem k informacím ve společnosti na měsíční bázi a na vyžádání kdykoli. V rámci Podfondu pak probíhá pravidelný monitoring portfoliových společností.

Inherentní riziko spojené s investiční strategií Podfondu

S ohledem na úzce specifikovanou investiční strategii Podfondu 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.:

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

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

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

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

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Podfond drží na bankovních účtech jen minimální zůstatek, který vyplývá z požadavku na minimální likviditu dle Statutu Podfondu. Účet je veden u Komerční banky a.s., která je regulovaným subjektem pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

Fond analyzuje rizika udržitelnosti během celého investičního procesu počínaje předinvestiční prověrkou přes období držení investice až po exit. Politika udržitelnosti je detailně popsána v dokumentu Inven ESG policy (uveřejněn na webových stránkách fondu v sekci Info for investors). Zde je detailně popsán postup analýzy investic i seznam kritérií, která jsou během investování analyzována. Kromě environmentálních a sociálních indikátorů je kladem důraz na kvalitu řízení společnosti (složení a fungování představenstva), GDPR a iniciativy v oblasti kybernetické bezpečnosti. Vzhledem k investicím do menších rychle rostoucích společností jsou zvažovány závazky a cíle společnosti v oblasti cílů udržitelnosti, které jsou pak prioritizovány a monitorovány na pravidelné bázi.

18. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

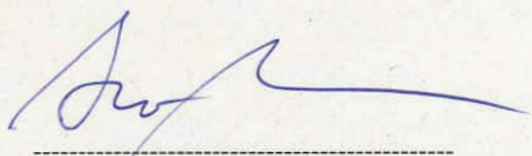
Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktu na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat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

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

Sestaveno dne: 11. dubna 2025

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:



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



Inven Capital, SICAV, a.s.
Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva