

Inven Capital, SICAV, a.s.

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
Představení Skupiny ČEZ	8
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	10
Profil Fondu	13
Přílohy	24
1. Zpráva o vztazích za rok 2024	
2. 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, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
EIB	Evropská investiční banka se sídlem 98-100 boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxembourg
Fond/Společnost	Inven Capital, SICAV, a.s., IČO: 020 59 533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka č. 19323
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Podfondy	Inven Capital – Podfond A, Inven Capital – Podfond B, Inven Capital – Podfond C, Inven Capital – Podfond D
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Účetní období/ Rozhodné období	období od 1. 1. 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.

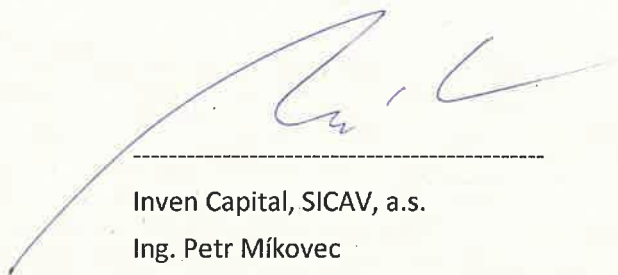
V Praze dne 11. dubna 2025



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Ivo Němejce

místopředseda představenstva



Inven Capital, SICAV, a.s.

Ing. Petr Míkovec

předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

Inven Capital, SICAV, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (dále také „společnost“ nebo „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 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 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. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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:

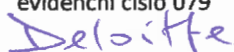
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou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

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

V Praze dne 11. dubna 2025

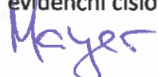
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



Představení Skupiny ČEZ

Skupina ČEZ je stabilní energetickou skupinou, která patří mezi největší ekonomické subjekty v České republice i ve střední Evropě a významně přispívá k rozvoji energetického sektoru regionu v souladu s cíli udržitelnosti Evropské unie. Skupina ČEZ je bezpečným přístavem pro své zákazníky, jejichž potřebám vychází vstříc, zajišťuje spolehlivé dodávky energií pro Českou republiku a některé další evropské země a poskytuje komplexní energetické služby.

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

Skupina ČEZ dává práci více než 33 tisícům zaměstnanců a dodává energie a energetická řešení milionům zákazníků v České republice, Německu, Polsku a na Slovensku. Dále taktéž působí v Maďarsku, ve Francii, Itálii, Rakousku, Nizozemsku a ve Velké Británii.

Vize a společenská odpovědnost

Dlouhodobou vizí Skupiny ČEZ je přinášet inovace pro řešení energetických potřeb a přispívat k vyšší kvalitě života. Strategie VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní, na odpovědné a udržitelné podnikání a na naplnění růstové strategie při dodržení stanovené úrovně zadlužení. Nedílnou součástí je závazek zásadně omezit výrobu tepla a elektřiny z uhlí do roku 2030 a dosáhnout klimatické neutrality do roku 2040. Tento závazek byl validován celosvětovou odbornou iniciativou SBTi.

Základními předpoklady bezemisní vize a priority energetické soběstačnosti jsou masivní rozvoj jaderné energetiky a výstavba nových obnovitelných zdrojů. Skupina ČEZ dále pro pokrytí poptávky po elektřině ve špičkách investuje do rozvoje nových říditelných zdrojů, jakými jsou například baterie a zdroje využívající plyn. Důležitou roli zastává i v oblasti dobíjecí infrastruktury pro elektromobily. Souhrnným cílem je zajišťovat bezpečné a konkurenceschopné energie pro zákazníky.

V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu. Skupina ČEZ proto významně investuje do posílení, modernizace a digitalizace distribučních sítí, chce být spolehlivým dodavatelem energií a komplexních energetických služeb a podílet se na energetické transformaci a dekarbonizaci průmyslu, obcí i státní správy nejen v České republice, ale i ve střední Evropě.

Při svém podnikání se Skupina ČEZ řídí přísnými etickými standardy zahrnujícími odpovědné chování k zaměstnancům, společnosti a životnímu prostředí. Hlásí se k principům trvale udržitelného rozvoje, přičemž celá strategie Skupiny je založena na pilířích ESG (Environmental, Social, Governance). Principy udržitelnosti jsou tak integrální součástí řízení i směřování celé společnosti a na jejich dodržování klade Skupina ČEZ důraz i u svých dodavatelů.

Skupina ČEZ podporuje energetickou úspornost a efektivitu, prosazuje nové technologie a inovace a zaměřuje se na investice do moderních technologií, vědy a výzkumu. Firemní kultura je orientována na bezpečnost, vnitřní efektivitu, zvyšování hodnoty pro akcionáře a na vytváření bezpečného a stimulujícího prostředí pro profesní růst zaměstnanců založeného na principu rovných příležitostí pro všechny. K prioritám náleží úzká spolupráce s komunitami a nadstandardní přístup k zákazníkům.

Největším akcionářem mateřské společnosti ČEZ je Česká republika s podílem na základním kapitálu téměř 70 %. Akcie ČEZ jsou obchodovány na pražské a varšavské burze cenných papírů, kde jsou součástí burzovních indexů PX a WIG-CEE. Tržní kapitalizace ČEZ k 31. 12. 2024 činila 514 mld. Kč a během své existence odvedla společnost ČEZ na dividendách svým akcionářům 474 mld. Kč.

Skupina ČEZ se dlouhodobě řadí k největším daňovým poplatníkům v České republice a k základním pilířům české ekonomiky. Od vzniku akciové společnosti v roce 1992 odvedl ČEZ českému státu na dividendách, daních, odvodech, darech a platbách za emisní povolenky více než bilion korun.

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

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

1. Činnost Fondu v účetním období

Inven Capital, SICAV, a.s. (dále jen „společnost“ nebo „Fond“) je samosprávný investiční fond, který spravuje 4 podfondy: Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“), Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“), Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“), které se zaměřují na investice do climate tech startupů v pokročilejší fázi rozvoje s obchodním modelem prokázaným prodeji a s výrazným růstovým potenciálem. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Podfondům A a B skončilo k 31. 12. 2022 investiční období a mohou investovat pouze do stávajících portfoliových společností. Do nových společností investují Podfondy C a D. Od svého založení Inven Capital investoval do podílů v osmnácti společnostech (šesti německých, čtyř izraelských, dvou francouzských, dvou českých, dvou britských, jedné švédské a jedné rakouské) a britského fondu Environmental Technologies Fund 2. Z toho své podíly prodal v pěti společnostech zcela a v jedné společnosti z části. Za rok 2024 bylo posouzeno víc než 400 investičních příležitostí. V roce 2024 uskutečnil Fond jednu novou investice z Podfondu C do britské společnosti Ember, která buduje a provozuje dobíjecí infrastrukturu a síť elektrických autobusů. Ember má na technologiích založené komplexní řešení pro provoz a infrastrukturu. Jejich platforma řídí celou síť, od jízdních řádů a jízdenek až po nabíjení, využití a údržbu, což jim umožňuje poskytovat lepší služby za nižší cenu.

1.1. Hospodaření Fondu

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 („dále jen účetní období“) a Příloha účetní závěrky, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2024 ziskem ve výši 31 838 tis. Kč po zdanění. Zisk společnosti byl realizován v souvislosti s výnosy z management fee od Evropské investiční banky a od ČEZ, a.s., na nákladové straně byl pak ovlivněn především náklady na zaměstnance a na poradenské, znalecké a auditorské služby.

1.2. Stav majetku Fondu

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 284 715 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 29 557 tis. Kč. Tento růst byl způsoben převážně růstem hodnoty Pohledávek za nebankovními subjekty o 33 465 tis. Kč na hodnotu 266 990 tis. Kč. Aktiva byla tvořena pohledávkami z titulu cash poolingů vedeného spol. ČEZ, a.s. ve výši 266 990 tis. Kč.

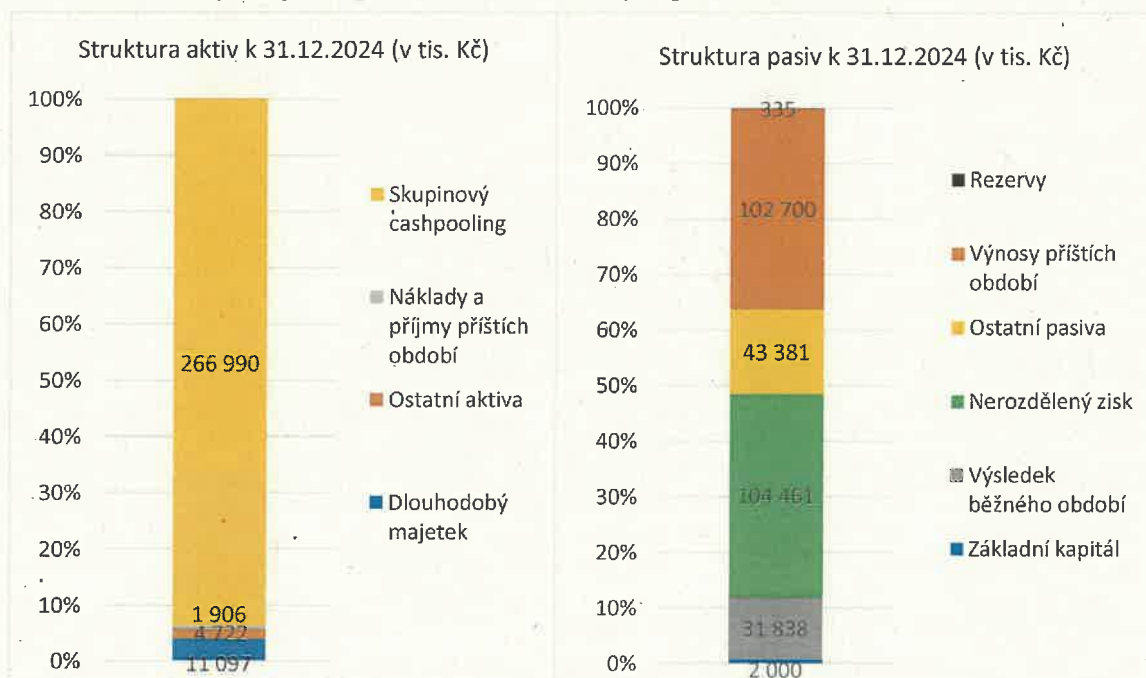
Dalšími položkami jsou náklady a příjmy příštích období ve výši 1 906 tis. Kč, ostatní aktiva ve výši 4 722 tis. Kč a Dlouhodobý majetek ve výši 11 097 tis. Kč.

Pasiva

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 pasiva v celkové výši 284 715 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 29 557 tis. Kč. Významnou položkou pasiv jsou Výnosy a výdaje příštích období ve výši 102 700 tis. Kč, které zahrnují management fee Podfondu A, C a D na rok 2025. Dále Ostatní pasiva ve výši 43 381 tis. Kč, která zahrnují dohadné položky pasivní, které k 31. 12. 2024 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů, závazky z leasingu a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2024. Pasiva byla tvořena dále ziskem za účetní období ve výši 31 838 tis. Kč a nerozděleným ziskem předchozích období ve výši 104 461 tis. Kč.

Základní kapitál fondu byl ve výši 2 000 tis. Kč, kdy do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2024 2 000 tis. Kč, splaceno bylo 100 %. Zapisovaný základní kapitál společnosti je rozvržen na 2 000 kusů zakladatelských akcií.

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



Cashflow

Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2024 bylo ve výši 0 tis. Kč.

Peněžní tok z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši 33 465 tis. Kč, k 31. 12. 2023 byl ve výši 36 184 tis. Kč, což představuje pokles o 2 719 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu ve výši 3 473 tis. Kč, zahrnující změny položek ostatních aktiv, spolu s náklady příštích období ve výši -1 673 tis. Kč a změny položek ostatních pasiv spolu s výnosy příštích období ve výši 5 146 tis. Kč.

Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti byl ke konci účetního období ve výši -33 465 tis. Kč, na konci minulého období byl ve výši -36 184 tis. Kč. Jeho hodnota byla ovlivněna změnou stavu pohledávek ze skupinového cash pooling ve výši 33 465 tis. Kč, kdy došlo ke zvýšení těchto pohledávek oproti minulému období o částku 33 465 tis. Kč.

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

Náklady na zaměstnance

Společnost měla k 31. 12. 2024 celkem 10 zaměstnanců plus 1 na mateřské dovolené a 6 členů statutárních orgánů (3 členy Dozorčí rady a 3 členy Představenstva). Mzdové náklady celkem jsou 44 137 tis. Kč, z toho 17 464 tis. Kč na členy statutárních orgánů.

2. Výhled na následující období

V roce 2025 budou nové investice uskutečňovány z podfondů Podfondu C a D. Předpokládáme uskutečnění jedné až tří investic v závislosti na kvalitě investičních příležitostí a pokračování v detailní analýze blíže vymezených sektorů v ČR, v zemích EU, Velké Británii, Švýcarsku, Norsku a Izraeli s cílem posoudit ročně cca 400 firem a vytvořit tak silné portfolio firem budoucí energetiky.

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

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 společnostem podporu při přizpůsobování obchodních modelů na měnící se podmínky.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název společnosti

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

Identifikační údaje

NIČ: 02059533

DIČ: CZ02059533

Sídlo společnosti

Ulice: Pod křížkem 1773/2

Obec: Braník

PSČ: 147 00 Praha 4

Podfondy vytvořené Fondem:

Název: Inven Capital – Podfond A

NIČ: 75160692

DIČ: CZ684366203

Název: Inven Capital – Podfond B

NIČ: 75160706

DIČ: CZ684366252

Název: Inven Capital – Podfond C

NIČ: 75162903

DIČ: CZ685829570

Název: Inven Capital – Podfond D

NIČ: 75163861

DIČ: CZ686173167

Vznik společnosti

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

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

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

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

Rozhodnutím valné hromady Fondu ze dne 30. 1. 2018 došlo s účinností od 1. 2. 2018 k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Zároveň došlo ke změně druhu akcií na zakladatelské a investiční. Změna těchto skutečností byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. 2. 2018.

Zapisovaný základní kapitál

Základní kapitál Fondu se rovná jeho fondovému kapitálu. Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál Fondu zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál), která činí k 31. 12. 2024 2.000.000,- Kč, splaceno 100%.

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

Akcie

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

Zakladatelské akcie

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

Evidence zakladatelských akcií

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

K 31. 12. 2024 fond vydal 2 000 ks zakladatelských akcií.

Čistý obchodní majetek: 138 299 tis. Kč.

Investiční akcie

Ostatní akcie Fondu jsou investiční akcie. Investiční akcie Podfondu A a Podfondu C vlastní Skupina ČEZ, investiční akcie Podfondu B a Podfondu D vlastní Evropská investiční banka. Měna investičních akcií je určena zvlášť pro každý podfond. Akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry a nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném (ani jiném evropském) regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.

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

Omezení převoditelnosti cenných papírů

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

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

Orgány Fondu

Představenstvo

Předseda představenstva

Ing. Petr Míkovec

(od 27. 2. 2015)

Adresa: Na Královce 508/3, Vršovice, 101 00 Praha 10

Dat. nar.: 24. 5. 1974

Místopředseda představenstva **Ing. Ivo Němejč** (od 1. 2. 2017)

Adresa: Chrutenice č.p. 212, 267 12 Chrutenice

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** (od 30. května 2016)
narozen: 8. 11. 1966 (člen od 1. února 2016)
vzdělání: vysokoškolské

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

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

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.

Kodex řízení a správy fondu

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou řízení a správy Fondu. Oblastmi, které jsou vnitřními předpisy upraveny, jsou

například:

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

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

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

Fond připravil účetní závěrku v souladu s vyhláškou č. 501/2002, Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů a pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce Vyhlášku 501/2002, Sb., která od 1. 1. 2021 vyžaduje aplikaci mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard", příp. „IFRS“).

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

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

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

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

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.

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

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 Podfondu běžné činnosti dle statutu Fondu, resp. statutu Podfondu 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 narozen: 05. 05. 1977 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. února 2017)
------------------------------	--	--------------------

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 narozen: 12. 04. 1968 vzdělání: vysokoškolské	(od 1. února 2017)
---------------------	--	--------------------

1995 – 2002 Arthur Andersen, a.s.: Senior Manažer

2002 – 2005 Horizon Energy Development/United Energy: Finanční ředitel Horizon Energy Development 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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

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

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

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

V roce 2024 obdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 17 464 tis. Kč. Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly Fondem v účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu k 31. 12. 2024 (tj. 284 715 tis. Kč) je tvořen pohledávkami za nebankovními subjekty, tedy peněžními prostředky na cash poolingových účtech ve výši 266 990 tis. Kč. Dále se jedná o ostatní aktiva ve výši 4 722 tis. Kč a dlouhodobý hmotný majetek ve výši 10 822 tis. Kč představující zejména hodnotu práv z užívání najatého majetku.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

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

Cílem Fondu je skrze své Podfondy investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně jako zodpovědné postupy správy a řízení při výběru investic i během období jejich držení. Společnost Inven Capital plně kompenzuje své emise CO₂ vlastní výsadbou stromů ve spolupráci s neziskovou organizací Sázíme stromy a je tak uhlíkově neutrální. V souvislosti se svým členstvím v mezinárodní iniciativě Leaders for Climate Action se také snaží o redukci své uhlíkové stopy, např. spotřebou elektřiny výhradně z obnovitelných zdrojů, tiskem na recyklovaný papír či omezením leteckých služebních cest.

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

Fond měl k 31. 12. 2024 10 zaměstnanců plus 1 na mateřské dovolené a 6 členů řídicích orgánů.

12. Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

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

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

14. Významná soudní a rozhodčí řízení

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

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

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

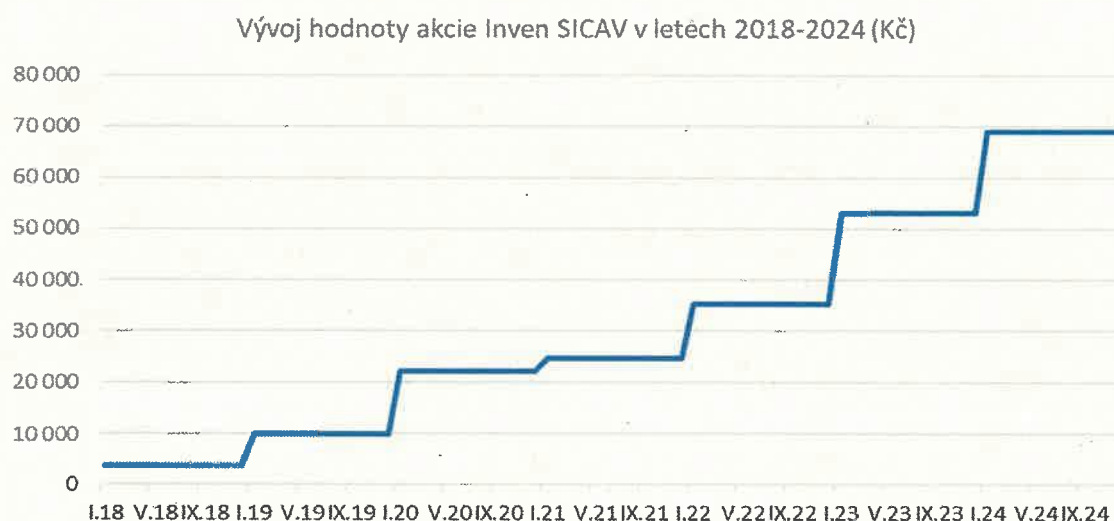
16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Fondu (Kč):	-	-	-
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	-	-	-
Počet vydaných akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Počet odkoupených akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (Kč):	138 299 150	106 461 132	70 799 702
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000	2 000	2 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	-	-	-
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	69 149,5752	53 230,5658	35 399,8511

Graf vývoje fondového kapitálu neinvestičních akcií:



18. Informace o podstatných změnách Statutu Fondu

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

- S účinností od 10. 1. 2024 došlo vzhledem k aktualizaci statutů všech podfondů k aktualizaci příloh statutu Inven Capital, SICAV, a.s. jako celku a v samotném statutu Inven Capital, SICAV, a.s. došlo ke změně sídla administrátora a k aktualizaci dalších údajů týkajících se administrátora Fondu v čl. 3.1. a 4.1.
- S účinností od 20. 5. 2024 došlo vzhledem k aktualizaci statutů všech podfondů k aktualizaci příloh statutu Inven Capital, SICAV, a.s. jako celku a v samotném statutu Inven Capital, SICAV, a.s. 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.

19. 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 probíhající konflikty a jejich 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.

Pokračující válka na Ukrajině neměla významné dopady na obchodní činnost Cílových společností Podfondů v roce 2024. Společnosti uzpůsobily od počátku války v roce 2022 svoje obchodní modely, diverzifikovaly dodavatelské kanály nebo našly alternativní dodavatele některých vstupů a svoji obchodní činnost provozují zejména v západní části Evropy. U společností působících v oblasti dekarbonizace domácností (solární panely, tepelná čerpadla) se projevil vliv vysokých úrokových cen, snížení tlaku na energetickou bezpečnost a zrušení či posunutí některých dotačních titulů což mělo za následek nižší poptávku ze strany domácností. Tento pokles poptávky zvýšil tlak na efektivitu obchodních modelů jednotlivých společností a jejich revizi.

Také válka v Izraeli neměla významný dopad na Cílové společnosti Podfondů A, B a D, protože jejich obchodní činnost se soustředí hlavně na oblast Evropské Unie a USA.

Válka v Izraeli ovlivnila fungování dvou portfoliových společností, které mají své sídlo v Izraeli (Taranis a Wint), zejména na počátku konfliktu. Část zaměstnanců byla povolána do armádních záloh, týkalo se to hlavně týmu vývojářů. Situace se nyní ustálila a většina zaměstnanců se vrátila zpět do práce. Na obchodní činnost nemá válka významný dopad. Společnosti Taranis realizuje veškeré prodeje mimo Izrael, především v USA, Brazílii a v Evropě. Společnost Wint působí především v USA a v reakci na válku přesunula převážnou část zásob hardwaru mimo Izrael, a přizpůsobila dodavatelský řetězec tak, aby zajistila potřebnou podporu projektů. Kvalita dodávky a spokojenost zákazníků zůstávají prioritami obou společností.

Vedení Fondu zvážilo dosavadní a předpokládané dopady konfliktů 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.

20. 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.

21. Komentář k přílohám

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

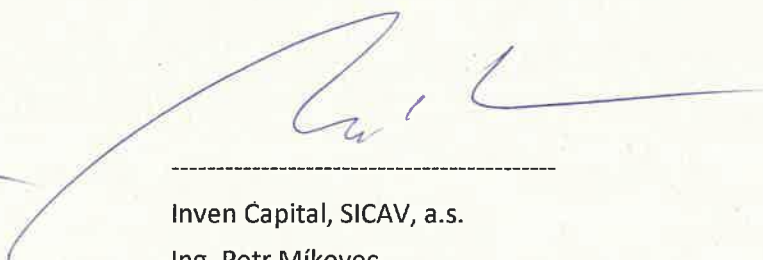
V Praze dne 11. dubna 2025



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. 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 společnostmi ČEZ, a. s.

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

2. Schéma vztahů

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

3. Úloha ovládané osoby

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

4. Způsob a prostředky 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 5600009180)	Smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu (pověření výkonem vnitřního auditu) ze dne 08. 03. 2018 a dodatek č. 1 ze dne 20.12.2024
Inven Capital, SICAV, a.s. a ČEZ, a.s.	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

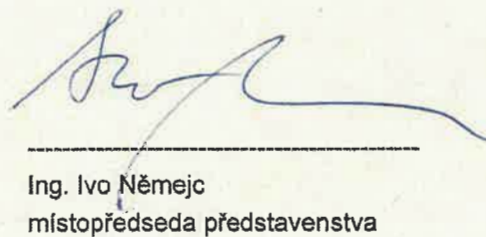
Zpracování této zprávy o vztazích mezi propojenými osobami bylo v zákonné lhůtě zajištěno statutárním orgánem Inven Capital, SICAV, a.s. Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s ustanoveními zákona o obchodních korporacích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

[illegible]

Star-Koncernu ČEZ
investiční společnost

Název/výše podílu		IČO	Stát	Adresa sídla
Česko republika - Ministerstvo financí				
100 %	ČEPHO, a.s.	00006847	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Malá Strana, PSČ 118 10
100 %	ROBIN OIL, a.s.	60193031	Česká republika	Praha 7, Dělnická 215/12, Holešovice, PSČ 170 00
	služby společnosti z 28. 1. 2024, zisk společnosti řídí ČEPHO, a.s., 1. 9. 2024			
84 %	Česká exportní banka, a.s.	82078333	Česko republika	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 110 21
100 %	Letiště Praha, a.s.	28244532	Česká republika	Praha 6, K letišti 1018/16, Ruzyně, PSČ 161 00
100 %	LEASAF, a.s.	24253006	Česká republika	Praha 6, Jana Kallpara 1059/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 %	Czech Airlines Handling, a.s.	21574285	Česká republika	Praha 6, K letišti 1040/10, Ruzyně, PSČ 161 00
100 %	Czech Airlines Technics, a.s.	27145573	Česká republika	Praha 6, Jana Kallpara 1059/1, Ruzyně, PSČ 161 00
100 %	Prague Airport Real Estate, a.s.	06748599	Česká republika	Praha 6, K letišti 1018/16, Ruzyně, PSČ 161 00
100 %	Exportní garážová polistřední společnost, a.s.	45279314	Česká republika	Praha 1, Vodičkova 34 č.p. 701, PSČ 110 21
100 %	GALEO NEAL, a.s. v likvidaci	28175291	Česká republika	Praha 6, Thámova 101/20, PSČ 166 00
	konstatováno je BUCB a.s. v likvidaci			
90,85 %	HOLDING KLADNO a.s. v likvidaci	45144419	Česká republika	Kladno, Česka Bouch 1444, Křesťanský, PSČ 272 01
100 %	IMOB a.s. v likvidaci	60197901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/21, Karlín, PSČ 186 00
100 %	BLOVM a.s. v likvidaci	08207763	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/21, Karlín, PSČ 186 00
54,35 %	Kongresové centrum Praha, a.s.	60380349	Česká republika	Praha 4, S Jivkova 1040/65, Nusle, PSČ 140 00
100 %	MERO ČR, a.s.	60193468	Česká republika	Kalupýřův Vltavou, Valtuška 748, PSČ 276 01
100 %	MERO Germany GmbH	15212768	Německo	Vohburg an der Donau, MERO - Weg 1, PSČ 950 68
49 %	MURIS a.s.	60196666	Česká republika	Praha 1, Přemyslovská 2645/13, Žitná, PSČ 130 00
100 %	PRIBKO a.s.	46355901	Česká republika	Praha 8, Thámova 181/20, Karlín, PSČ 186 00
100 %	ONB, a.s.	05979277	Česká republika	Stonava č.p. 1077, PSČ 736 14
100 %	ONB, a.s.	47676010	Česká republika	Slovácká č.p. 1077, PSČ 736 34
	zisková sídla 22. 12. 2024 (převodná Česká, Léonardská 156/13, Radnice, PSČ 716 02)			
100 %	THERMAL, a.s.	25407726	Česká republika	Karlovy Vary, I. P. Pavlova 200/11, PSČ 360 01
100 %	Výchovný a studijní letecký ústav, a.s.	00016859	Česká republika	Praha 8, Benenových 150, Letňany, PSČ 199 00
100 %	SILHENSEM, a.s.	01438875	Česká republika	Brno, Jana Gajdosa 273/310, Královské Pole, PSČ 602 00
100 %	HIGHMEX, a.s.	25145241	Česká republika	Praha 6, Benenových 130, Letňany, PSČ 199 00
	změna názvu společnosti 1. 11. 2024 (převodné VZLU TECHNOLOGIES, a.s.)			
100 %	TESTION, a.s.	04521620	Česká republika	Praha 11, Březanových 130, Letňany, PSČ 199 00
	změna názvu společnosti 1. 10. 2024 (převodné VZLU TEST, a.s.)			
100 %	VESPER SPACE Int.	30-1428691	USA	Gargelia, 2168 Main Street, Florida, PSČ 34237
	zisk společnosti 14. 10. 2024			

■ Česká republika - Ministerstvo financí ČR
 ■ dočasná společnost Ministerstva financí ČR
 ■ družky Ministerstva financí ČR
 ■ proměnlivý Ministerstva financí ČR
 ■ zahraniční společnost

Pokračování na další stráně

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

Název/výše podílu		ICD	Stát	Adresa sídla
100 %	CEZ Bilirova Investments s.r.o.	00006947	Česká republika	Praha 1, Letenská 525/15, Mail: Strana, PSC 118 51
99,73 %	CEZ a.s.	45274549	Česká republika	Praha 4, Dlouhá 2/444, PSC 140 53
100 %	zák. společnosti kvóta 24. 4. 2024	00006949	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1010CN
100 %	CEZ MH s.r.o.	24426342	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1010CN
37,36 %	Akener Elektrik Üretim A.Ş.	250405	Turecko	Istanbul, Mırsay Çiftliği Bay Sokak, Akhan No 15, Kat: 3, Oda: 1, Güneşgözü Binası, PSC 34437
100 %	AK-ES Kernkraft Union A.G.	736 991	Turecko	Istanbul, Mırsay Çiftliği Bay Sokak, Akhan No 15, Kat: 3, Oda: 1, Güneşgözü Binası, PSC 34437
100 %	Akener Doğu Akdeniz Enerji Üretim ve Tesisleri A.Ş.	743 667	Turecko	Istanbul, Mırsay Çiftliği Bay Sokak, Akhan No 15, Kat: 3, Oda: 1, Güneşgözü Binası, PSC 34437
100 %	Akener Elektrik Enerji Üretim ve Tesisleri A.Ş.	82 071	Turecko	Istanbul, Mırsay Çiftliği Bay Sokak, Akhan No 15, Kat: 3, Oda: 1, Güneşgözü Binası, PSC 34437
100 %	Akener Europe B.V.	66581923	Nizozemsko	Hilversum, Koninginneweg 31, PSC 1217KN
100 %	CEZ Hungary Ltd.	01-09-7395/2	Maďarsko	Budapest, 76 Váci ut., Capital Square, 6. krt., 1. krt., PSC 1133
100 %	CEZ Ukraine LLC	34728482	Ukraina	Kyiv, Velika Velykova 5, PSC 01004
100 %	zák. společnosti kvóta 10. 7. 2024			
100 %	CEZ Produktivní Energetické Polisy s.p.a.	0000321705	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-505
100 %	CEZ Holdings s.r.o.	24301380	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1010CN
100 %	Baltic Green Construction sp. z o.o.	000058025	Polsko	Warszawa, Alja Jerozolimska 63, PSC 00-897
100 %	Baltic Green II sp. z o.o. w likwidaci	3000440962	Polsko	Warszawa, Alja Jerozolimska 63, PSC 00-897
100 %	A.E. Wind s.a. w likwidaci	0000810254	Polsko	Wrocław, Alja Jerozolimska 63, PSC 00-897
100 %	zák. společnosti kvóta 18. 1. 2024			
99,33 %	CEZ Polska sp. z o.o.	0000526814	Polsko	Warszawa, Alja Jerozolimska 63, PSC 00-897
100 %	CEZ Skawina s.a.	0000036504	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSC 32-050
100 %	CEZ Skawina II sp. z o.o.	0000117714	Polsko	Skawina, ul. Piłsudskiego 10, PSC 32-050
100 %	zák. společnosti kvóta 24. 7. 2024			
100 %	CEZ Chorzów s.a.	0000514930	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-505
100 %	CEZ Chorzów II sp. z o.o. w likwidaci	0000627827	Polsko	Chorzów, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-505
100 %	zák. společnosti kvóta 17. 4. 2024			
100 %	Elitron Group B.V.	05782267	Nizozemsko	Amsterdam, Herikerbergweg 157, PSC 1010CN
100 %	CEM Energy s.p. z o.o.	0000678575	Polsko	Chorzów, ul. Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-505
100 %	zák. společnosti kvóta 22. 02. 2024 kvóta 7. 8. 2024 kvóta 7. 8. 2024			
100 %	WAPR SP. Z O.O. Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	0000594045	Polsko	Chorzów, ul. Skłodowskiej-Curie 30, PSC 41-505
100 %	zák. společnosti kvóta 21. 6. 2024 kvóta 21. 6. 2024 kvóta 21. 6. 2024			
100 %	E-City Polska sp. z o.o.	0000616808	Polsko	Warszawa, Piłsudskiego 2/2A, PSC 01-683
100 %	Enemilast sp. z o.o.	0000785905	Polsko	Świdnica, ul. Odrodzenia 10A, PSC 62-1002
100 %	zák. společnosti kvóta 4. 2. 2024 kvóta 4. 2. 2024 kvóta 4. 2. 2024			
100 %	ENIM-TECH TECHNIKA INSTALACJI sp. z o.o.	0000335859	Polsko	Skarżysko, Karkuska 12, PSC 60-185
100 %	Instal Bud Poczta sp. z o.o.	0000417798	Polsko	Żelechów, ul. Kępczaka 12, PSC 07-020
100 %	zák. společnosti kvóta 4. 2. 2024			
100 %	Metrolab sp. z o.o.	0000071593	Polsko	Czerwik, ul. Karkuska 12, PSC 60-185
100 %	Elitron Construction GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Elitron Deutschland Holding GmbH	H14 513663	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSC 07745
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Elitron GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Am Zementwerk 4, PSC 07745
100 %	D-E Elektro AG	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	EAS Elektrotechnik GmbH Rhein/Main	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	AMPSO Maschinenbau GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Amper Projektmanagement GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Elektro-Decker GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	ETS Efficient Technical Solutions GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	ETS Engineering Kft.	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Rudolf Fritz GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Enplus GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Hermes AG	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Hermes Systems GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	HERMES International GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	HERMES Energy GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Hermes sp. z o.o.	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	HERMES Elektrotechnik GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Hermes Elektrotechnik GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Elektro Hermsdorf Verwertungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Hermes Schaltungen GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Alexander Ochs Wärme-technik GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Bachmann & Post Wärme-technik Kundendienst GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Elitron Energy & Engineering Solutions GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Enact Energy GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	NEK Facility Management GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	Hydrokraftwerk GutsMuthsstraße Projekt GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	WAP Projekt GmbH	H14 504836	Německo	Jena, Götchewitz Str. 56, PSC 07745
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	BELECTRIC Greenval GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Solarwerkwerk Deutlich GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco Asset Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Solarwerkwerk Reddenhausen GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
89 %	Solarwerkwerk Herleshof GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Solarwerkwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Umspannwerk Herleshof GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Umspannwerk Herleshof Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	PHOTONIC Deutschland GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	GWS Wärme- und Energietechnik GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	GWS Verwaltungs GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Pill und Partner Ingenieure GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	BP Verwaltungs GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	BP Ingenieure GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	BELECTRIC GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 100 GmbH & Co. KG	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 100 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 101 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 102 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 103 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 104 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 105 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 106 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 107 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 108 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 109 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	Beleco SP Solarprojekte 110 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 111 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 112 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 113 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 114 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 115 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 116 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 117 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 118 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 119 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 120 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 121 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 122 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 123 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 124 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 125 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 126 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 127 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 128 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 129 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 130 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 131 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 132 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 133 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 134 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	Německo	Kolitzheim, Wadenbrunner Straße 10, PSC 97509
100 %	zák. společnosti kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024 kvóta 16. 12. 2024			
100 %	Beleco SP Solarprojekte 135 Verwaltungs-GmbH	H14 504836	N	

- Česká republika – Ministerstvo financí ČR
- dočasné společnosti Ministerstva financí ČR (ČEZ, a.s.)
- dočasné společnosti ČEZ, a.s.
- vnučky ČEZ, a.s.
- právnické ČEZ, a.s.
- příspěvkové ČEZ, a.s.
- propagační ČEZ, a.s.
- propagační vnučky ČEZ, a.s.
- propagační právnické ČEZ, a.s.
- propagační příspěvkové ČEZ, a.s.

0.01%

1 integer

Inven Capital, SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024

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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2024

tis. Kč	Poznámka	2024 Brutto	2024 Korekce	2024 Netto	2023 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 záložna.				
	v tom: a) splatné na požádání				
	b) ostatní pohledávky				
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	266 990	266 990	233 525
	v tom: a) splatné na požádání		266 990	266 990	233 525
	b) ostatní pohledávky				
5	Dluhové cenné papíry				
	v tom: a) vydané vládními institucemi				
	b) vydané ostatními osobami				
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly				
7	Účasti s podstatným vlivem				
	z toho: v bankách				
8	Účasti s rozhodujícím vlivem				
	z toho: v bankách				
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	6	595	-320	275
	a) goodwill				343
10	Dlouhodobý hmotný majetek	7	16 084	-5 262	11 513
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost		16 004	-5 182	11 513
	b) ostatní provozní majetek		80	-80	
11	Ostatní aktiva	8	4 722	0	4 722
12	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
13	Náklady a příjmy příštích období	9	1 906	0	1 906
Aktiva celkem		290 297	-5 582	284 715	255 158

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	12	43 381	45 665
5 Výnosy a výdaje příštích období	13	102 700	102 700
6 Rezervy		335	332
v tom:	a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	335	332
7 Podřízené závazky			
8 Základní kapitál	10	2 000	2 000
z toho:	a) splacený základní kapitál	2 000	2 000
9 Emisní ážio			
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom:	a) povinné rezervní a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku		
11 Rezervní fond na nové ocenění			
12 Kapitálové fondy			
13 Oceňovací rozdíly z toho:	a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období			
14 období	10	104 461	68 800
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	10	31 838	35 661
Vlastní kapitál celkem	10	138 299	106 461
Pasiva celkem		284 715	255 158

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. prosinci:

Podrozvahová pasiva:

Hodnoty převzaté k obhospodařování

2024

2023

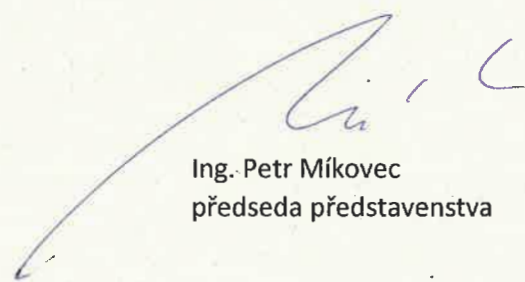
5 723 753

6 147 458

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva

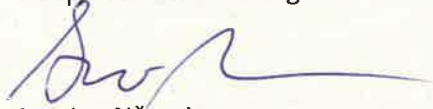


Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

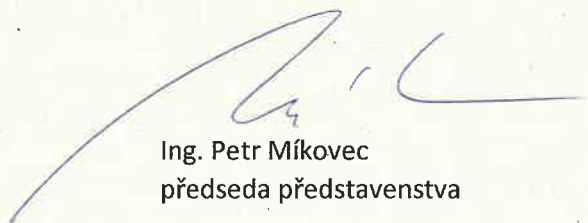
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2024

tis. Kč	Poznámka	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	9 143	10 475
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
2 Náklady na úroky a podobné náklady		-487	-516
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	16	141 328	134 823
5 Náklady na poplatky a provize		-240	-182
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		169	337
7 Ostatní provozní výnosy			
8 Ostatní provozní náklady		-124	-245
		-102	
9 Správní náklady		868	-95 476
v tom: a) náklady na zaměstnance		-54 009	-51 284
z toho: aa) mzdy a platy		-44 137	-41 595
ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 871	-9 689
b) ostatní správní náklady		-48 859	-44 192
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému			
10 hmotnému a nehmotnému majetku			
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek			
11 k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		- 1 274	-1 262
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 a			
13 zárukám			
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným			
14 vlivem			
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a			
použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným			
15 vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-3	50
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným			
18 vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		45 644	48 002
23 Daň z příjmů	14	-13 806	-12 341
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		31 838	35 661

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	0	0
	<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Z.	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	45 644	48 002
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-7 379	-8 746
A.1.1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku a pohledávek	1 274	1 262
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	3	-50
A.1.3.	Přecenění aktiv		
A.1.4.	Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv		
A.1.5.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-8 656	-9 959
A.1.6.	Ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	38 265	39 256
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	3 473	-5 412
	Změna stavu ostatních aktiv, nákladů příštích období a příjmů příštích období		
A.2.1.		-1 673	-9 612
	Změna stavu ostatních pasiv, výdajů příštích období a výnosů příštích období		
A.2.2.		5 146	4 200
A.2.3.	Změna stavu zásob		
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	41 738	33 844
A.3.	Výdaje z plateb úroků	-487	-516
A.4.	Přijaté úroky	9 143	10 475
A.5.	Zaplacená daň z příjmů vč. doměrků daně za minulá období	-16 929	-7 619
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	33 465	36 184
	<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobých aktiv		
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
	<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a krátkodobých úvěrů		
C.2.	Změna stavu pohledávek/závazků ze skup. cashpoolingu	-33 465	-36 184
C.3.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		
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	-33 465	-36 184
F.	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	0	0
	Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vlivem fúze		
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	0	0

Podpis statutárního orgánu:

Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva

Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

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

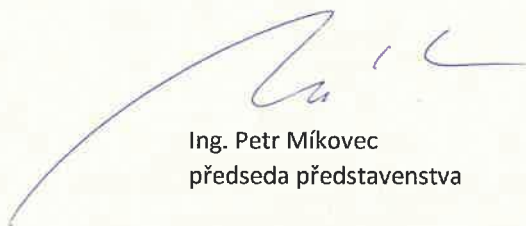
VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2023	2 000			47 451	21 349	70 800
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				21 349	- 21 349	
Výsledek hospodaření běžného období					35 661	35 661
Stav k 1.1.2024	2 000			68 800	35 661	106 461
Emise/odkup investičních akcií						
Přecenění investic						
Rozdělení výsledku hospodaření minulého období				35 661	-35 661	
Výsledek hospodaření běžného období					31 838	31 838
Stav k 31.12.2024	2 000			104 461	31 838	138 299

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Ivo Němejce
místopředseda představenstva



Ing. Petr Míkovec
předseda představenstva

1. POPIS FONDU

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

Ke dni 31. srpna 2016 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a s účinností ode dne 1. září 2016 došlo ke změně obchodní firmy na investiční fond a též k změně názvu společnosti na Inven Capital, investiční fond, a.s. Týmž rozhodnutím byl schválen statut Fondu. S účinností ke dni 1. 2. 2018 došlo k přeměně Fondu jako akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) ve smyslu § 367 Zákona, s tím, že v rámci přeměny došlo ke změně obchodní firmy na Inven Capital, SICAV, a.s. Verze statutu společnosti platná k 31. prosinci 2024 je ze dne 20. května 2024. Dle ust. § 8 odst. 1 Zákona je Fond oprávněn se obhospodařovat.

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

Společnost může vytvářet podfondy. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti. Fond dosud vytvořil čtyři podfondy. Inven Capital – Podfond A (dále jen „Podfond A“) a Inven Capital – Podfond B (dále jen „Podfond B“) dne 1. února 2018 rozhodnutím představenstva Fondu a byly zapsány do seznamu vedeného ČNB ke dni 7. února 2018. Dále byl k 1. 1. 2022 vytvořen Inven Capital – Podfond C (dále jen „Podfond C“) a k 1. 1. 2023 Inven Capital – Podfond D (dále jen „Podfond D“). Podfondy jsou v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Veškerá investiční činnost Fondu je prováděna prostřednictvím podfondů. Každý podfond má vlastní investiční strategii a vydává vlastní statut. Investiční strategie podfondu je vždy uvedena ve statutu.

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

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

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

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

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2024:

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

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002, Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a českými účetními standardy pro finanční instituce platnými pro rok 2024 a 2023.

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 trvalo od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

Tato účetní závěrka je sestavena na bázi nepřetržitého pokračování společnosti.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které Inven Capital, SICAV, a.s. používal při sestavení účetní závěrky za rok 2024 a 2023, jsou následující:

a) **Okamžik uskutečnění účetního případu**

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

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

b) Cizí měny

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

c) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

d) Odpisování

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

	Počet let (od-do)
Webové stránky	6 let

e) Dlouhodobý hmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč v roce 2024 a 2023 se odepisuje po dobu ekonomické životnosti. Dlouhodobý hmotný majetek do 40 tis. Kč je vykázán přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

f) Odpisování

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

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

g) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

h) Finanční nástroje

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

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

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

i) Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

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

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

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

i. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

ii. Krátkodobé pohledávky a závazky

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

j) Ostatní pasiva

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

k) Ostatní aktiva

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

l) Pohledávky za bankami

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

m) Pohledávky za nebankovními subjekty

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

n) Rezervy

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

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

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Změny rezervy se vykazují na účtu Tvorba a zúčtování rezerv. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

o) Vlastní kapitál

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

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

V souladu se stanovami společnost nevytváří rezervní fond.

p) Leasing

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

Závazek z leasingu

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

Aktiva z práva k užívání

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

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

q) Použití odhadů

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

r) Účtování výnosů a nákladů

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

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

s) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např.

tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

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

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

t) Následné události

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

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

u) Změny účetních metod

V účetním období 2024 nedošlo ke změně účetních standardů, které by měly vliv na sestavování účetní závěrky k 31. 12. 2024.

4. PRVNÍ APLIKACE IFRS

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

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond je součástí systému cash pooling spravovaného pro některé společnosti Skupiny ČEZ. Aktivní zůstatky v rámci cash pooling k 31. 12. jsou vykázány jako součást řádku rozvahy Pohledávky za nebankovními subjekty – a) splatné na požádání. Fond vykazoval k 31. 12. 2024, resp. k 31. 12. 2023 pohledávku z cash pooling ve výši 266 990 tis. Kč, resp. 233 525 tis. Kč.

Zhodnocení prostředků probíhá na základě cash poolingové smlouvy, která stanovila výši kreditní úrokové sazby na CZK účtu vypočítanou dle vzorce $O/N \text{ PRIBOR} - 0,5 \% \text{ p.a.}$, na EUR účtu je úroková sazba vypočítaná dle vzorce $\text{€STR } O/N - 1,00 \% \text{ p.a.}$, kdy došlo od 8.1.2024 k jejímu navýšení z původních 0,0 % p.a.

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

Splatnost pohledávek za nebankovními subjekty je na požádání. Pohledávky denominované v EUR i v CZK generují výnosy závislé na úrokových sazbách, při změně úrokové sazby o 1 % se z mění výnosy cca o 2,67 mil. Kč.

6. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Webové stránky 2024	595	-	-	595
Celkem 2024	595	-	-	595
Celkem 2023	595	-	-	595

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Webové stránky	-252	-69	-320	275
Celkem 2024	-252	-69	-320	275
Celkem 2023	-173	-79	-252	343

7. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

POŘIZOVACÍ CENA

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Úbytky	Konečný zůstatek
Stavby – technické zhodnocení	222	-	-	222
Práva z užívání najatého majetku	15 268	514	-	15 782
Inventář	80	-	-	80
Celkem 2024	15 570	514	-	16 084
Celkem 2023	6 045	9 525	-	15 570

OPRÁVKY

tis. Kč	Počáteční zůstatek	Odpisy	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby – technické zhodnocení	-212	-10	-222	0
Oprávký k právům z užívání	-3 765	-1 195	-4 960	10 822
Inventář	-80	-	-80	0
Celkem 2024	-4 057	-1 205	-5 262	10 822
Celkem 2023	-2 873	-1 183	-4 057	11 513

K 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 2 390 tis. Kč a 2 161 tis. Kč.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Odložená daňová pohledávka	3 991	3 900
Dohadné účty aktivní	489	3 664
Poskytnuté provozní zálohy na nájem, elektr. energii a další	15	95
Pohledávky z obchodních vztahů	117	109
Daňové pohledávky vůči státu	0	575
Ostatní	110	134
Celkem	4 722	8 477

K 31. 12. 2024 činila Ostatní aktiva 4 722 tis. Kč, a 31. 12. 2023 to bylo 8 477 tis. Kč.

Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2024 tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 991 tis. Kč a dohadnými účty aktivními ve výši 489 tis. Kč. Ostatní aktiva jsou k 31. 12. 2023 tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 3 900 tis. Kč a dohadnými účty aktivními ve výši 3 664 tis. Kč.

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 ve výši 1 906 tis. Kč a ve výši 1 300 tis. Kč zahrnují především pojistné, předplatné, služby a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

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

tis. Kč, k datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu (tis. Kč):	138 299	106 461	70 800
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci účet. období (ks):	2 000	2 000	2 000
Fondový kapitál neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	69 149,5752	53 230,5658	35 399,8511

Fondový kapitál neinvestiční části fondu

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

V roce 2023 se zvýšil Fondový kapitál neinvestiční části fondu o 35 661 tis. Kč na 106 461 tis. Kč díky Zisku za běžné účetní období.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 31. 12. 2024 činila 69 149,5752 Kč a k 31. 12. 2023 činila 53 230,5658 Kč.

V roce 2024 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

tis. Kč	Zůstatek k 31. 12. 2022	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2023	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2024
Počet akcií	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Základní kapitál	2 000	-	-	2 000	-	-	2 000
Oceňovací rozdíly	-	-	-	-	-	-	-
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk	47 451	21 349	-	68 800	35 661	-	104 461
Ztráta/zisk běžného období	21 349	35 661	-21 349	35 661	31 838	-35 661	31 838
Vlastní kapitál	70 800	57 010	-21 349	106 461	67 499	-35 661	138 299

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

Výsledek hospodaření minulých let

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

Na základě rozhodnutí Valné hromady společnosti konané v červnu 2023 bylo schváleno převedení zisku za rok 2022 ve výši 21 349 tis. Kč na účet nerozdělený zisk z předchozích období, který činí 68 800 tis. Kč k 31. 12. 2023.

Výsledek hospodaření běžného účetního období

Výsledek hospodaření běžného období roku 2024 je zisk ve výši 31 838 tis. Kč. Zisk bude převeden do výsledku hospodaření minulých let po schválení valnou hromadou Fondu. V minulém účetním období roku 2023 činil zisk 35 661 tis. Kč a byl po schválení valnou hromadou Fondu převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

11. ZÁVAZKY Z LEASINGU

K 31. 12. 2024 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 11 967 tis. Kč. K 31. 12. 2023 byly Závazky z leasingu rozeznány ve výši 11 443 tis. Kč. Leasingové platby jsou diskontovány implicitní úrokovou sazbou 4,25 % stanovené na základě nákladů kapitálu.

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Splátky jistiny	990	1 260
Splátky úroků	487	516
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	1 477	1 776

Přehled diskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Splátky během jednoho roku	1 325	942
Splátky od 1 do 2 let	1 271	983
Splátky od 2 do 3 let	1 218	1 026
Splátky od 3 do 4 let	1 167	1 070
Splátky od 4 do 5 let	1 119	1 117
Splátky nad 5 let	4 867	6 305
Celkem	10 967	11 443

Přehled nediskontovaných závazků z leasingu dle doby splatnosti:

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Splátky během jednoho roku	1 477	1 411
Splátky od 1 do 2 let	1 477	1 411
Splátky od 2 do 3 let	1 477	1 411
Splátky od 3 do 4 let	1 477	1 411
Splátky od 4 do 5 let	1 477	1 411
Splátky nad 5 let	5 908	7 050
Celkem	13 293	14 105

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

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči dodavatelům	939	619
Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů a z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 315	2 016
Stát – daňové závazky (daň z příjmu, DPH a další)	5 175	7 972
Dohadné položky pasivní	23 976	23 607
Závazky z leasingu	10 967	11 443
Ostatní	9	8
Celkem	43 381	45 665

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

Společnost k 31. 12. 2024 eviduje 492 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení. K 31. 12. 2023 činily tyto závazky 353 tis. Kč. Tyto závazky jsou zahrnuty v položce Závazky vůči zaměstnancům a z titulu odměn členům statutárních orgánů v přehledu ostatních pasiv výše.

Dohadné položky pasivní k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 obsahují zejména odměny a bonusy zaměstnancům a členům statutárních orgánů a nevyfakturované dodávky za služby, které věcně a časově souvisejí s rokem 2024 resp. 2023.

K 31. 12. 2024 byly rozeznány Závazky z leasingu ve výši 10 967 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 1 325 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 9 642 tis. Kč. K 31. 12. 2023 byly rozeznány tyto závazky ve výši 11 443 tis. Kč (dle IFRS 16), přičemž krátkodobá část závazků je 942 tis. Kč a dlouhodobá část závazků je 10 501 tis. Kč

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Výnosy příštích období k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 ve výši 102 700 tis. Kč a 102 700 tis. Kč zahrnují časové rozlišení fakturace provozních nákladů a dalších poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A, Podfondu C a částečně Podfondu D. Provozní náklady spojené s obhospodařováním a administrací Podfondu B a částečně u Podfondu D budou fakturovány v průběhu roku 2025.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zisk (Ztráta) před zdaněním	45 644	48 002
Vliv IFRS	208	-69
Ostatní nedaňové náklady (především reprezentační náklady, tvorba a rozpuštění nedaňových dohadů, rezerv apod.)	20 662	20 510
Základ daně	66 514	68 443
Odečet daňové ztráty a darů	-98	-40
Základ daně po odečtu ztrát	66 416	68 403
Sazba daně z příjmů	21 %	19 %
Daň	13 947	12 997
Splatná daň	13 947	12 997
Splatná daň z příjmu Dánsko	-50	64
Splatná daň z příjmu	13 896	13 061

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

V roce 2023 byly zaplacený zálohy na daň z příjmu právnických osob ve výši 5 398 tis. Kč. Splatná daň za rok 2023 (12 997 tis. Kč) po odečtení záloh činí 7 599 tis. Kč. Společnost dále v roce 2023 eviduje závazek na daň z PE v Dánsku ve výši 64 tis. Kč.

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

tis. Kč	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Rezervy	335	-	70	-
Ostatní (dohadné položky a další)	18 669	-	3 830	-
Celkem	19 004		3 900	

Společnost vyčíslila a zaúčtovala k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 odloženou daň ve výši 19 004 tis. Kč a 3 900 tis. Kč.

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

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Splatná daň	13 896	13 061
Odložená daň	-90	-720
Daň z příjmu celkem	13 806	12 341

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

tis. Kč	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a kontrolních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců a členů řídicích a kontrolních orgánů	16	6	15	6
Mzdy, odměny člen. stat. orgánů	44 137	17 464	41 595	17 082
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 871	3 310	9 689	3 200
Osobní náklady celkem	54 009	20 773	51 284	20 282

V roce 2024 a 2023 obdrželi členové a bývalí členové dozorčích orgánů odměny ve výši 454 tis. Kč a 432 tis. Kč.

b) Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady ve výši 48 859 tis. Kč v roce 2024 a ve výši 44 192 tis. Kč v roce 2023 zahrnují zejména poradenské a právní služby ve výši 35 100 tis. Kč a 30 843 tis. Kč, cestovné ve výši 2 762 tis. Kč a 3 323 tis. Kč a náklady na školení 2 706 tis. Kč a 3 057 tis. Kč.

Náklady na obhospodařování, administraci, depozitáře a statutárního auditora jsou hrazeny z management fee podfondů A, B, C a D. Náklady na administraci byly uhrazeny na základě smlouvy

o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje administraci Fondu společností AMISTA investiční společnost, a.s.

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

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období leden-prosinec 2024 ve výši 30 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období leden-prosinec 2024 ve výši 16 443 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období leden-prosinec 2024 ve výši 70 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu C.

Fond eviduje výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu D za období leden-prosinec 2024 ve výši 24 885 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu D.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu A za období leden-prosinec 2023 ve výši 30 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu A.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu B za období leden-prosinec 2023 ve výši 14 341 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu B.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu C za období leden-prosinec 2023 ve výši 70 000 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu C.

Fond evidoval výnosy z poplatků spojených s obhospodařováním a administrací Podfondu D za období leden-prosinec 2023 ve výši 20 976 tis. Kč, které byly stanoveny na základě statutu Podfondu D.

17. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ POLOŽKY VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Fond eviduje výnosy z úroků ze skupinového cash poolingů k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 ve výši 9 143 tis. Kč a 10 475 tis. Kč.

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

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podrozvahová pasiva (tis. Kč)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 723 753	6 147 458
Celkem	5 723 753	6 147 458

Hodnoty převzaté k obhospodařování se rovnají hodnotě vlastních kapitálů Podfondů a jsou ve výši 5 723 753 tis. Kč k 31. 12. 2024, k 31. 12. 2023 činily 6 147 458 tis. Kč.

19. 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 pohledávky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 zahrnují pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 266 990 tis. Kč a 233 525 tis. Kč. Úroky z cash poolingů za rok 2024 a 2023 činily 9 143 tis. Kč a 10 475 tis. Kč.

Krátkodobé dohadné položky na výnosové úroky plynoucích z cashpoolingu k 31. 12. 2024 (v tis. Kč):

Spřízněná osoba	31. 12. 2024	31. 12. 2023
ČEZ, a. s.	484	950
Celkem	484	950

Společnost dále využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2024 a 2023 činily nákupy 3 798 tis. Kč a 3 758 tis. Kč.

Společnost vůči Podfondu A eviduje k 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 položku ve výši 30 000 tis. Kč a 30 000 tis. Kč a vůči Podfondu C eviduje k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 položku ve výši 70 000 tis. Kč a 70 000 tis. Kč a vůči Podfondu D eviduje k 31. 12. 2024 a 31. 12. 2023 položku ve výši 2 700 tis. Kč a 2 700 tis. Kč v rámci Výnosů a výdajů příštích období (viz bod 13). Vůči Podfondu B neeviduje společnost k 31. 12. 2024 žádné Výnosy a výdaje příštích období.

Společnost eviduje krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31.12.2024 ve výši 0 tis. Kč a k 31.12.2023 ve výši 0 tis. Kč.

20. KLASIFIKACE AKTIV A ZÁVAZKŮ DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Reálná hodnota všech položek rozvahy Fondu se rovná jejich účetní hodnotě. Tyto položky tak spadají povinně do kategorie FVTPL k 31. 12. 2024.

21. REÁLNÁ HODNOTA

K 31. 12. 2024 došlo k revizi klasifikace finančních nástrojů podle úrovně reálné hodnoty. Fond neuvádí klasifikaci reálné hodnoty u finančních nástrojů, u nichž je účetní hodnota blízkou aproximací jejich reálné hodnoty (IFRS 7 odst. 29). Stejně tak neklasifikuje Fond nefinanční položky rozvahy, protože jejich reálná hodnota je shodná s účetní hodnotou.

Všechny položky rozvahy Fondu spadají do těchto dvou kategorií k 31. 12. 2024 i k 31. 12. 2023.

22. ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny podrobně popsány ve Statutu Fondu a ve vnitřním předpisu Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity. Oblast Řízení rizik je nezávislá na řízení portfolia a informuje Představenstvo neprodleně o všech skutečnostech 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 nedostatečné likvidity;

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

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

Tržní riziko

Riziko, že hodnota majetku, do něhož Fond prostřednictvím Podfondů investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách celkového vývoje trhu, makroekonomických podmínek, úrokových měr, měnových kurzů a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. Pro všechny složky tržního rizika platí limity aktuálního úplného znění Statutů a platných právních předpisů. Tržní riziko je posuzováno Fondem velmi detailně vždy při schvalování každé transakce. Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutech Podfondů, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace a není možné snížit riziko větší diverzifikací. Tržní riziko je detailněji popsáno ve výroční zprávě jednotlivých Podfondů.

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	266 990	-	-	-	266 990	-	266 990	93,77 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	4 722	4 722	1,66 %
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 906	1 906	0,67 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	275	275	0,10 %
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	10 822	10 822	3,80 %
Celkem aktiva	266 990	0	0	0	266 990	17 725	284 715	100 %

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/ pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
PASIVA								
Ostatní pasiva	939	41 407	1 026	-	43 372	9	43 381	15,24 %
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	102 700	102 700	36,07 %
Rezervy	-	-	-	-	0	335	335	0, 12 %
Vlastní kapitál*	-	-	-	138 299	138 299	-	138 299	48,57 %
Celkem pasiva	939	41 407	1 026	138 299	181 671	103 044	284 715	100 %
Gap	266 051	-41 407	-1 026	-138 299	85 319	-85 319	0	-
Kumulativní gap	266 051	224 644	223 618	85 319	85 319	0	0	-

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

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

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/ pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/ pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
AKTIVA								
Pohledávky cash pooling	233 525	-	-	-	233 525	-	233 525	91,52 %
Ostatní aktiva	-	-	-	-	0	8 477	8 477	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	0	1 300	1 300	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	0	343	343	-
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	0	11 513	11 513	-
Celkem aktiva	233 525	0	0	0	233 525	21 633	255 158	91,52 %
PASIVA								
Ostatní pasiva	619	44 055	983	-	45 657	8	45 665	17,90 %
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	0	102 700	102 700	-
Rezervy	-	-	-	-	0	332	332	-
Vlastní kapitál*	-	-	-	106 461	106 461	-	106 461	41,72 %
Celkem pasiva	619	44 055	983	106 461	152 118	103 040	255 158	59,62 %

tis. Kč	Finanční aktiva				Finanční aktiva celkem	Ostatní položky bez splatnosti	Aktiva/pasiva celkem	% fin.aktiv/pasiv na celkových aktivech/pasivech
	0-3 měsíce	3 měsíce - 1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let				
Gap	232 906	-44 055	-983	-106 461	81 407	-81 407	0	-
Kumulativní gap	232 906	188 851	187 868	81 407	81 407	0	0	-

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

K 31. 12. 2023 měl Fond pohledávku z cash poolingů vůči ČEZ, a. s. ve výši 233 525 tis. Kč a krátkodobé závazky z dodavatelských vztahů ve výši 619 tis. Kč, které jsou ve splatnosti. Položky se splatností 3 měsíce a více zahrnují ostatní položky Ostatních pasiv.

Riziko nedostatečné likvidity hodnotíme jako nízké. Fond má na cash poolingových bankovních účtech dostatečné prostředky od Podfondů, které jsou dedikované na provozní výdaje a které plně stačí na pokrytí plánovaných provozních výdajů v roce 2024.

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

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

K 31. 12. 2024 Fond vykazuje úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činí 266 990 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s. Tvorba opravné položky je uvedena v bodě 5 ÚZ. Společnost neeviduje žádné pohledávky v selhání k 31.12.2024.

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

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2024, hodnota úročených aktiv by se změnila o 2 670 tis. Kč:

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

K 31. 12. 2023 Fond vykazoval úvěr na základě dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling, který činil 233 525 tis. Kč vůči společnosti ČEZ, a. s.

tis. Kč	0-3 měsíce	3 měsíce –1 rok	1 rok - 5 let	5 a více let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky cash pooling	233 525	-	-	-	-	233 525
Celkem aktiva	233 525	-	-	-	-	233 525

Pokud by se změnila úroková sazba o 1% k 31.12.2023, hodnota úročených aktiv by se změnila o 2 335 tis. Kč:

tis. Kč	Fixní úrok	Pohyblivý úrok	Neúročeno
Pohledávky cash pooling	-	233 525	-
Celkem aktiva	-	233 525	-

Fond neměl k 31.12.2024 ani k 31.12.2023 žádná úrokově citlivá pasiva.

Riziko vypořádání (riziko protistrany)

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

Riziko vypořádání je posuzováno při schvalování každé transakce (ABAC report, due dilligence reporty). Riziko nesplnění závazků protistrany při vypořádání obchodů je snižováno použitím vhodných smluvních instrumentů (např. escrow účet). Likvidní aktiva Fondu jsou poskytována v rámci dohody o poskytování víceúrovňového reálného cash pooling se společností ČEZ, a. s. Ratingová agentura

Standard & Poor's potvrdila v srpnu 2024 dlouhodobé ratingové hodnocení Skupiny ČEZ na úrovni A – se stabilním výhledem. Ratingová agentura Moody's potvrdila v březnu 2024 dlouhodobé ratingové hodnocení na úrovni Baa1, výhled změnila na negativní.

Riziko protistrany hodnotíme jako nízké. Banky poskytující služby cash poolingů jsou Komerční banka a.s. pro CZK a EUR účet a Citibank pro USD účet, které jsou regulovanými subjekty pod dohledem ČNB.

Riziko outsourcingu

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

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

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

Rizika související s faktory udržitelnosti

Fond analyzuje rizika udržitelnosti během celého investičního procesu počínaje předinvestiční prověrkou přes období držení investice až po exit. Během roku 2022 byla vytvořena politika udržitelnosti, která je detailně popsána v dokumentu Inven ESG policy (uveřejněn na webových stránkách fondu v sekci Info for investors). Zde je detailně popsán postup analýzy investic i seznam kritérií, která jsou během investování analyzována. Kromě environmentálních a sociálních indikátorů je kladem důraz na kvalitu řízení společnosti (složení a fungování představenstva), GDPR a iniciativy v oblasti kybernetické bezpečnosti. Vzhledem k investicím do menších rychle rostoucích společností jsou zvažovány závazky a cíle společnosti v oblasti cílů udržitelnosti, které jsou pak prioritizovány a monitorovány na pravidelné bázi.

23. NEPŘETRŽITÉ TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Vedení Fondu bude i nadále sledovat vývoj mezinárodní ekonomické a bezpečnostní situace, zejména konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě. Konflikty akcelerují některých 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.

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.

24. 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