



Výroční zpráva 2022

Obsah výroční zprávy



01

Zpráva
Správní rady



02

Profil
NOVA Green Energy – podfond 2



03

Finanční část
NOVA Green Energy – podfond 2

Klíčové ekonomické ukazatele

20

GWh

Roční výroba
elektrické energie

156

mil. Kč

Celkové roční
tržby

1,2

mld. Kč

Nezadlužená aktiva pod
správou AUM





Zpráva Správní rady

01

ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY NOVA GREEN ENERGY, SICAV, A.S.

Vážení akcionáři, obchodní přátelé,

dovolujeme si Vám touto cestou poděkovat za Vaši dosavadní přízeň a důvěru a současně Vás informovat o činnosti investičního fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s. – NOVA Green Energy – Podfond 2, za období od 28. 3. 2022 do 31. 12. 2022, i o záměrech a budoucích plánech představenstva, jakožto vedoucího orgánu investiční společnosti, jednajícího jako obhospodařovatel a administrátor fondu. Naším prioritním cílem je setrvalé zhodnocování vkladů investorů a rozvoj aktiv v majetku fondu.

Po únorovém zahájení války na Ukrajině se Evropa probudila do nové energetické éry, kde mnoho axiomů náhle padlo. Kromě zvýšené potřeby diverzifikace palivové základny došlo k nebyvalému zvýšení poptávky po obnovitelných zdrojích energie, mimo jiné i po fotovoltaických elektrárnách. Jedním z neblahých následků vojenského konfliktu byl i bezprecedentní nárůst cen všech energií s dopadem snad na každou část ekonomiky a průmyslu, včetně elektroenergetiky. Vlády v jednotlivých Evropských zemích se předháněly v investičních pobídkách k výstavbě nových zdrojů zelené elektrické energie, což mělo za následek zvýšení investic v daném segmentu, naše fondy nevyjímaje.

Průvodním jevem vysokých cen energií byly ochranářské tendence zákonodárců napříč celou Evropu, spočívající např. v takzvaném zastropování cen energií pro odběratele. Tyto masivní státní pomoci představují značnou fiskální zátěž a vlády se, při snaze najít zdroje krytí takovýchto subvencí, uchýlily k zavádění nových sektorových daní, jako je například windfall tax. V České republice bylo rozhodnuto, že u FVE bude 90 % z tržního příjmu nad úroveň 180 EUR/MWh odvedeno státu. Polsko tuto hranici postavilo podstatně níž, čímž mohlo dokonce ohrozit nebo výrazně zpomalit investice do FVE. Nicméně, ani jedno z těchto omezení nemělo negativní vliv na hospodaření našich aktiv v třech zemích Evropy.

Zhodnocení Podfondu 2 za rok 2022 dosáhlo 3,58 %. Podfond 2 nicméně existoval pouze po dobu 9 měsíců roku 2022 a aktivně vyvíjel činnost po dobu 7 měsíců roku 2022. Pokud bychom výkonnost Podfondu 2 za 7 měsíců aktivní činnosti v roce 2022 analýzovali na období 12 měsíců, dosáhla by hodnoty 6,14 %. Hlavním důvodem nižší výkonnosti bylo zejména nepříznivé makroekonomické prostředí, spočívající především v růstu úrokových sazeb. To má samozřejmě za následek jak prodražování seniorních úvěrů, tak především růst bezrizikových úrokových sazeb, které jsou definovány např. výnosy státních dluhopisů. Oba vlivy se při ocenění budoucích cash flow projevují v růstu diskontní míry, což má za následek pokles současné hodnoty aktiv. Na druhou stranu se stejným efektem dosahuje zvýšení potenciálu růstu v následujících letech.

Fotovoltaické elektrárny po provozní stránce dosáhly v roce 2022 svého zatím nejúspěšnějšího roku od počátku provozu a jejich vysoká výroba tak částečně „vykompenzovala“ současné makroekonomické prostředí, které je charakterizováno

bezprecedentním růstem úrokových sazeb, a to zejména v Maďarsku a České republice.

Až v polovině uplynulého roku došlo ke schválení restrukturalizačního plánu společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. Za účelem definitivního vyřešení této situace došlo k vytvoření Podfondu 2. V rámci projektu „side-pocket“ byla přesunuta veškerá likvidní aktiva (přibližně 70 % NAV Fondu) z Podfondu 1 do Podfondu 2 oproti vydání investičních akcií Podfondu 2 v alikvotní tržní hodnotě (přibližně 53 mil. EUR). Podfond 1 tak ukončil svoji investiční činnost a nadále se bude zaměřovat pouze na management dříve nabytých aktiv, s cílem postupně převést i tato aktiva do Podfondu 2, oproti vydání dalších investičních akcií Podfondu 2, s následným převodem akcionářů z Podfondu 1 do Podfondu 2. Tento krok má za cíl ochránit investory i předmětnou část aktiv od nejistot související s procesem reorganizace společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. a zároveň umožnit pokračování investičního záměru prostřednictvím Podfondu 2.

V Podfondu 2 jsme se zaměřili na provozní optimalizaci aktiv, včetně úspěšného refinancování kompletního portfolia. Tento krok měl za cíl snížení úrokových nákladů a zároveň jejich zafixování po zbylou dobu provozu. Současně fondu zajistil dodatečné finanční zdroje, které jsme využili na rozvoj nových projektů a částečně pro řízení likvidity.

Investorům pro jejich investice je tak otevřený Podfond 2, který rozvíjíme čtyřmi základními směry:

- 1) budování nových pozemních FVE;
- 2) budování střešních FVE seskupených do celků přijatelné velikosti;
- 3) akvizice existujících energetických projektů;
- 4) rozvoj v jiných než FVE oblastech jako např. biomasa, větrná energie, vodík apod.

Z provozního pohledu byl rok 2022 nadstandardní, osvěty na elektrárnách se vymykaly očekáváním, což nám pomohlo překonat náročné makroekonomicko-ocenořovací otázky. V minulém roce jsme taktéž zahájili přípravné práce na střešních instalacích FVE o instalovaném výkonu do 3 MWp v České republice a s o něco vyšším výkonem na Slovensku.

Fond nyní disponuje celkovým instalovaným elektrickým výkonem 63 MW a 4 MW výkonem tepelným. Roční výroba elektřiny se pohybuje na úrovni 77 000 MWh, což pokrývá spotřebu cca 21 500 domácností. Tento objem investic nás dlouhá léta řadí k nejvýznamnějším fondům kvalifikovaných investorů v oblasti zelené energetiky v regionu Střední a východní Evropy.

Energetický trh v Evropě i ČR v roce 2022 pokračoval v postupné transformaci směrem k decentralním zdrojům a posilování významu obnovitelné energetiky. Bezprecedentní otřesy v cenách

energií posílily význam nezávislých zdrojů především zelené energie a poukázaly na dlouhodobě udržitelný směr. Nejvýznamnějším dokumentem v oblasti evropské energetiky zůstává EU Green Deal. Jedním ze zásadních cílů této iniciativy je snížení energetické spotřeby o 30 % do roku 2030. Do stejného roku chce Evropa také snížit emise skleníkových plynů o 55 % v porovnání s rokem 1990 a zároveň modernizovat svou ekonomiku. Do roku 2030 by se dle plánu mělo vyrábět 50 % elektřiny z obnovitelných zdrojů. Koncem roku 2021 se objevil návrh taxonomie. Nově představená „zelená dohoda“ si jako hlavní cíl klade uhlíkovou neutralitu do roku 2050. Tyto skutečnosti dostávají investice do obnovitelných zdrojů energie do popředí zájmu investorů, což ilustruje i zvýšený zájem o vstup do fondu z řad menších akcionářů i velkých institucí.

Za účelem zatraktivnění Podfondu 2 na zahraničních trzích jsme i v minulém roce udrželi prestižní certifikaci Ecolabel rakouského Ministerstva životního prostředí a energetiky. Nedílnou součástí této certifikace je potvrzení souladu fungování Fondu s principy ESG, na což klademe, při správě stávajících aktiv i při získávání nových akvizic, velký důraz. Fond je rovněž členem platformy pro Zásady zodpovědného investování (PRI – Principles of Responsible Investment) pod záštitou Spojených národů. Toto členství nám pomáhá dodržovat a nastavovat správná investiční kritéria s ohledem na udržitelné investování.

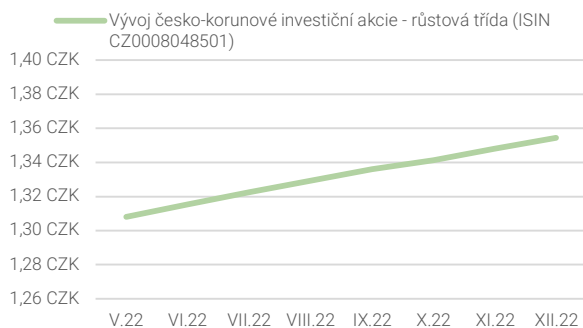
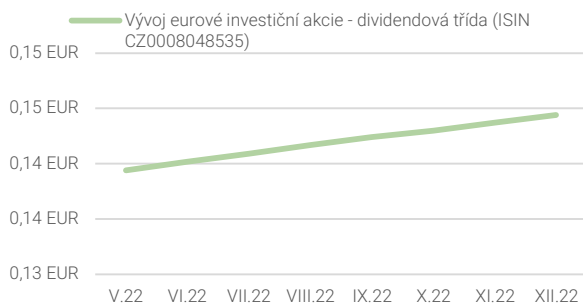
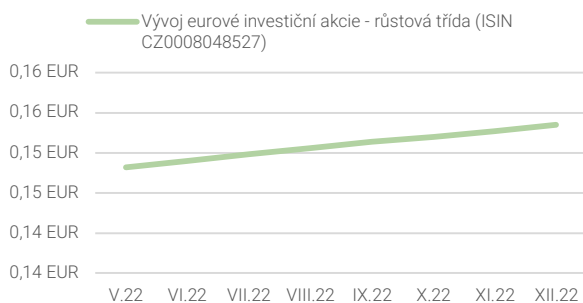
V České republice bylo mezitím spuštěno několik výzev na investiční pobídky při výstavbě FVE. V rámci Podfondu 2 jsme požádali o několik dotací, jejichž výše se určuje procentem z celkových investičních výdajů. Dotace již tedy dále nesouvisí se samotným provozem, který je nově postaven čistě na tržní bázi.

V roce 2020 v ČR silně rezonovala témata související s tzv. „překompencací“ a solární daní. Fondu se týkala v souvislosti s českými FVE. Tato debata se během roku uzavřela, neboť byla stanovena konkrétní hodnota vnitřního výnosového procenta pro jednotlivé FVE. Vzhledem k obezřetnostnímu přístupu k ocenění projektů neměl tento krok žádný negativní oceňovací vliv. Naopak nám uvolnil ruce v diskuzích s bankami, s čímž úzce souviselo i rozhodování o přechodu na výkup formou tzv. zeleného bonusu v EUR.

Hodnoty investičních akcií v roce 2022

Podfond 2

K datu 31. 12. 2022 hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie CZK růstové třídy Podfondu 2 činila 1,3545 CZK (0,0562 EUR), hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie CZK dividendové třídy Podfondu 2 činila 1,2733 CZK (0,0528 EUR), hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie EUR růstové třídy Podfondu 2 činila 0,1535 EUR (3,7009 CZK) a hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie EUR dividendové třídy Podfondu 2 činila 0,1444 EUR (3,4812 CZK).



Hospodaření v roce 2022

Hospodaření Podfondu 2 skončilo v roce 2022 ziskem ve výši 38 598 tis. Kč. Detailní informace o hospodaření Fondu poskytují účetní závěrka za období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022.

Auditor fondu

Výsledky hospodaření a účetní závěrka Fondu jsou ověřeny auditorem Fondu, společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.

Výhled pro rok 2023

Jak bylo řečeno výše, hlavními úkoly investiční společnosti je zejména rozvoj portfolia Podfondu 2. Dále pak stabilizace fondu, dokončení projektu side-pocket a aktivní řešení situace s dočasně nelikvidními aktivy v držení Podfondu 1.

Naším záměrem je vhodně rozvíjet investiční portfolio obnovitelných zdrojů, a to jak z pohledu držených aktiv, tak z pohledu teritoriálního, s cílem co nejvíce eliminovat případné politické riziko. Ve spolupráci s fondem NOVA Real Estate připravujeme instalace FVE až do výkonu 7 MWp a aktuálně pracujeme na projektu FVE na střeše průmyslového parku Trenčín s plánovanou realizací na přelomu roků 2023 a 2024.

V roce 2023 se fond plánuje zaměřit na tyto projekty:

- řešení situace s biomasovými teplárnami Topolčany a Bardejov, Slovensko, 16 MWe + 53 MWt
- Provozní nastavení biomasové elektrárny Krnča
- Fotovoltaická elektrárna, Trenčín, Slovensko, 5 MWp;
- Fotovoltaická elektrárna na střechách, ČR do 3 MWp;
- Další projekty fotovoltaických elektráren na střechách budov i na zemi, jež by využívaly standardního tržního mechanismu na bázi PPA nebo tržního výkupu.



Ing. Martin Dratva
pověřený zmocněnec jednající samostatně za jediného člena
Správní rady



Profil NOVA Green Energy – podfond 2

Rozhodným obdobím se pro účely této zprávy rozumí účetní období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022. Tato část Výroční zprávy obsahuje údaje za správní středisko NOVA Green Energy – podfond 2.

1. Základní údaje o Podfondu

Název: NOVA Green Energy – podfond 2
Zkrácený název: NGE – PF2
IČ: 751 63 268
Sídlo: V Celnici 1031/4, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika
Akcie: Investiční akcie na jméno v zaknihované podobě bez nominální hodnoty
Akcie: Růstové investiční akcie A a dividendové investiční akcie A
Čistý obchodní majetek: 1 226 143 tis. Kč

1.1. NOVA Green Energy – podfond 2 (dále „Podfond“) je obhospodařován a administrován společností REDSIDE investiční společnost, a.s.

1.2. NOVA Green Energy – podfond 2 je zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dle § 597 písm. b) Zákona od 28. března 2022.

1.3. Podfond je založen na dobu neurčitou.

Předmět podnikání

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. b) Zákona, který vytváří podfondy podle ustanovení § 165 odst. 1 Zákona. Každý podfond shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondu ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Jediným orgánem Fondu dle výpisu z obchodního rejstříku je k 31.12.2022 Správní rada.

Správní rada

Člen správní rady	REDSIDE investiční společnost, a.s.	od 1. ledna 2021
Pověřený zmocněnec	Ing. Martin Dratva	od 2. září 2022

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

V roce 2022 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

Ke dni 2. září 2022 došlo k výmazu pověřeného zmocněnce jediného člena správní rady společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s., pana Rudolfa Vřešťála, jehož ve funkci nahradil Ing. Martin Dratva.

Po datu účetní závěrky ke dni 3. února 2023 pak došlo k zápisu změny sídla Fondu i obhospodařovatele. Nově Společnost i Fond sídlí na adrese Na Příkopě 854/14, 110 00 Praha – Nové Město.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující Podfond

Základní údaje: **REDSIDE investiční společnost, a.s.**, IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl b, vložka 18362.

Základní kapitál: 8 400 000 Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu

Datum vzniku: 29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti: Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 29. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Podfondu

4.1. Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření Podfondu:

4.1.1. Refinancování seniorních úvěrů

Refinancování úvěrů u většiny SPV vlastněných NGE PF2, kdy bylo dosaženo výrazně nižších úrokových sazeb – kladný dopad.

4.1.2. Dopady makroekonomické situace

Pandemií oslabenou jak světovou, tak českou ekonomiku zasáhlo v roce 2022 několik exogenních šoků. Válka na Ukrajině snížila globální hospodářský růst a zintenzivnila inflační tlaky, zejména u cen potravin a energií. V řadě zemí byla míra inflace ve 2. polovině loňského roku nejvyšší od 80. let, na což centrální banky reagují postupným zvyšováním úrokových sazeb, a to mnohdy na historická maxima. Zdá se však, že růst spotřebitelských cen již v řadě zemí dosáhl vrcholu, je však nadále otázkou, jak rychle se inflace vrátí do blízkosti inflačních cílů jednotlivých centrálních bank. Zatímco v 1. polovině loňského roku česká ekonomika navzdory nepříznivým okolnostem rostla, v 2. pololetí 2022 a na počátku roku 2023 prochází ekonomika mírnou recesí. Přesto se české HDP za celý rok 2022 dle predikce Ministerstva financí zvýšil odhadem o 2,3 %. Růst byl tažen především investicemi do fixního kapitálu a zesílenou akumulací zásob. Výdaje domácností na konečnou spotřebu i přes řadu fiskálních stimulačních opatření mírně klesly, a to kvůli razantnímu nárůstu životních nákladů, zejména cen energií, a zpřísnění měnové politiky.

Růst inflace napříč všemi zeměmi v regionu CEE, ve kterých je fond aktivní vedla k razantnímu zvyšování úrokových sazeb. V případě českých společností v majetku NOVA Green Energy provozující fotovoltaické elektrárny došlo v důsledku růstu 3měsíční úrokové sazby PRIBOR nad 7 % došlo na počátku roku 2023 k refinancování úvěru do EUR v souvislosti s přechodem na tzv. zelený bonus, který funguje jako příplatek k tržní ceně elektrické energie a náleží výrobcí elektřiny z obnovitelných zdrojů. Rovněž na Slovensku došlo k refinancování stávajícího portfolia a uzavření úrokových swapů. V Maďarsku došlo v případě 3měsíční úrokové míry BUBOR k růstu nad 15 %. U druhého úvěru v rámci FVE Csabrendek fond výrazně snížil poměr cizích zdrojů mimořádnou splátkou 5 mil. EUR a využil státem nabídnutou možnost „zastropovat“ sazbu BUBOR na úrovni 7,77 % minimálně do poloviny roku 2023. Současná makroekonomická situace měla naopak pozitivní vliv na příjmy některých instalací, které jsou na bázi státem garantovaných tarifů (feed-in tariffs), které jsou na roční bázi indexovány o inflaci.

Detailní informace o hospodaření Fondu poskytuje účetní závěrka za období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022.

5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast (k 31. 12. 2022)

Ve sledovaném období neměla žádná osoba kvalifikovanou účast na účetní jednotce.

6. Údaje o osobách, na kterých měl Podfond kvalifikovanou účast (k 31. 12. 2022)

Název	Podíl	IČ	Země
PV-Projekt, s.r.o.	100 %	45 281 106	SK
Jakub Solar s.r.o.	100 %	46 112 871	SK
CES-SOLAR 33, s.r.o.	100 %	46 094 504	SK
CES – SOLAR 42, s.r.o.	100 %	46 094 644	SK
FTVE Green Energy 1, s.r.o.	100 %	46 025 804	SK
FTVE Green Energy 2, s.r.o.	100 %	46 025 553	SK
HK Promotion, s.r.o.	100 %	44 707 541	SK
INMADE, s.r.o.	100 %	36 689 246	SK
EPSOLAR s.r.o.	100 %	44 933 428	SK
SOLARIS One s.r.o.	100 %	43 871 917	SK
TECOMA TRAVEL AGENCY, s.r.o.	100 %	36 577 537	SK
ENERGOTREND Alfa s.r.o.	100 %	28 566 408	CZ
CHILOE, a.s.	100 %	28 308 883	CZ
BTH Slovakia s.r.o.	100 %	52 957 781	SK
BGZ Slovakia s.r.o.	100 %	52 728 382	SK
BZQ Slovakia s.r.o.	100 %	53 093 259	SK
FVE Orlice s.r.o.	100 %	11 747 218	CZ

Společnost FTVE Green Energy 1 vlastní 100 % FTVE Green Energy 3 a Bioplyn HOROVCE 2 vlastní 20 % BioElectricity s.r.o.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě deponitáře

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4, 140 92
IČ: 649 48 242

Depozitář je společností zapsanou v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro Podfond

V rozhodném období investiční fond nevyužíval služeb obchodníka s cennými papíry.

10. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijal v rozhodném období jediný člen Správní rady

10.1. Správní rada

Jediný člen Správní rady nepřijal jiná plnění od Fondu než poplatky vyplývající ze statutu a ze smlouvy o výkonu funkce související s obhospodařováním a administrací fondu. Podrobnější informace o těchto plněních jsou v části výroční zprávy 05 – Finanční část – NOVA Green Energy – podfond 2 v bodě Správní náklady.

11. Údaje o počtu investičních akcií Podfondu, které jsou v majetku jediného člena Správní rady

11.1. Správní rada

Jediný člen Správní rady REDSIDE investiční společnost, a.s. ke dni 31. 12. 2022 nevlastnil žádné investiční akcie Podfondu 2.

12. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je v rozhodném období Podfond

Podfond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu.

13. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Sídlo: Želetavská 1525/1, Praha 4, 140 92
IČ: 649 48 242

Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl b, vložka 3608.

14. Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve statutu Fondu ve smyslu strategie a zaměření investičního fondu, subjektů outsourcingu, vedení fondu a rizikového profilu.

V souvislosti se vznikem podfondu 28.3. 2022 Nova Green Energy – podfond 2 byl zveřejněn celý nový statut tohoto podfondu.

15. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech zaměstnanců a vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho zaměstnancům nebo vedoucím osobám

tis. Kč	2022	2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	8 260
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	12 757	14 139
Sociální a zdravotní pojištění	6 081	6 452
Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem	28 745	28 851

V průběhu roku 2022 nebyly vyplaceny odměny členům dozorčí rady obhospodařovatele. Odměny členů představenstva obhospodařovatele se skládají z fixní a variabilní složky, přičemž variabilní složka je závislá na výši dosaženého zisku investiční společnosti.

Statistika zaměstnanců a vedoucích osob obhospodařovatele

	2022	2021
Průměrný počet zaměstnanců	13	15
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

16. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech zaměstnanců nebo vedoucích osob, vyplácených obhospodařovatelem těm z jeho zaměstnanců nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

tis. Kč	2022	2021
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	9 907	8 260

17. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

tis. Kč				
Identifikace majetku fondu	Druh aktiva	Pořizovací hodnota	Celková reálná hodnota	
Bárdió Solar HU	úvěr	70 990	74 326	
Bankovní účty	finanční prostředky na účtech	91 665	91 665	
Ces Solar 33 SK	podíl	4 772	16 701	
Ces Solar 42 SK	podíl	4 764	17 548	
Csete Solar HU	úvěr	169 644	179 420	
Darvás Solar HU	úvěr	162 470	175 896	
DMJ Management Solutions HU	úvěr	99 440	136 893	
Energotrend Alfa s.r.o. CZ	podíl	49 115	32 229	
Energotrend Alfa s.r.o. CZ	úvěr	15 000	15 070	
Chiloe, a.s. CZ	podíl	120 412	158 713	
Chiloe, a.s. CZ	úvěr	76 582	79 320	
Nyires Solar HU	úvěr	110 873	116 046	
Pv Projekt SK	podíl	8 309	13 445	
Pv Projekt SK	úvěr	35 944	56 098	
Solaris One, s.r.o. SK	podíl	7 014	15 219	

18. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Podfondu

V rozhodném období Podfond nezaměstnával žádného zaměstnance.

19. Investice do výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v uplynulém účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

20. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Fond je již druhým rokem držitelem certifikace dle rakouského Das Österreichische Umweltzeichen (v oblastní udržitelných investičních produktů, tzv. uZ 49), která je vydávána rakouským Ministerstvem pro ochranu klimatu, životní prostředí, energetiku, mobilitu, inovace a technologie (Das Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Innovation und Technologie). Tato certifikace potvrzuje šetrný přístup k životnímu prostředí a zároveň naplňování základních kritérií sociální odpovědnosti. Celkově pokrývá oblast, která je ve světě známá pod zkratkou ESG (E = Environmental, S = Social a G = Governance).

Fond zahájil v roce 2022 přípravné práce na instalacích střešních fotovoltaických elektráren na budovách sesterského fondu, čímž dochází k posilování ESG aspektu obou fondů zejména s důrazem na ochranu životního prostředí prostřednictvím instalací obnovitelných zdrojů.

Fond, Podfond a jeho podkladová aktiva sledují cíle udržitelných investic v souladu se SFDR a s článkem 9 Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2088. Informace o udržitelném investování jsou k dispozici v příloze této Výroční zprávy ve formátu vyplněné šablony V. RTS.

21. Informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí

Investiční společnost nemá v současné době žádnou svou organizační složku v zahraničí.

22. Fondový kapitál Podfondu

Fondový kapitál k 31. 12. 2022

Fondový kapitál	1 226 143 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií růstové EUR třídy	178 704 759 ks
Počet vydaných investičních akcií dividendové EUR třídy	1 546 988 ks
Počet vydaných investičních akcií růstové CZK třídy	406 588 100 ks
Počet vydaných investičních akcií dividendové CZK třídy	6 793 761 ks
Fondový kapitál na 1 růstovou akcii EUR třídy	0,1535 EUR (3,7009 Kč)
Fondový kapitál na 1 dividendovou akcii EUR třídy	0,1444 EUR (3,4812 Kč)
Fondový kapitál na 1 růstovou akcii CZK třídy	1,3545 Kč
Fondový kapitál na 1 dividendovou akcii CZK třídy	1,2733 Kč

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva Účetní závěrku, Zprávu auditora a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

V Praze dne 28. dubna 2023



Ing. Martin Dratva
pověřený zmocněnec
jediného člena Správní rady



Účetní závěrka –NOVA Green Energy – podfond 2

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu NOVA Green Energy – podfond 2 fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu NOVA Green Energy – podfond 2 fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s., se sídlem Na příkopě 854/14, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odovědnost statutárního orgánu společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. povinen posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. Kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

28. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

NOVA Green Energy – podfond 2

Účetní závěrka k 31. prosince 2022

IČ: 751 63 268

Předmět podnikání: činnost investičního fondu

Okamžik sestavení účetní závěrky: 28. dubna 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022
AKTIVA		
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	14	91 665
4 Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	15	864 627
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	16	287 255
Ostatní aktiva		2 504
Náklady příštích období		1
Aktiva celkem		1 246 052
PASIVA		
Závazky vůči nebankovním subjektům – ostatní		14 838
4 Ostatní pasiva	17	5 072
6 Rezervy na daně	18	-
7 Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	19	1 226 142
Pasiva celkem		1 246 052
PODROZVAŽNÉ POLOŽKY		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	22	1 226 142

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 28. března 2022 do 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	28.3.2022 - 31.12.2022
Výnosy z akcií a podílů	13	55 000
2 Náklady na úroky a podobné náklady	9	-372
5 Náklady na poplatky a provize		-19
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-27 928
Ostatní provozní výnosy	12	27 951
Ostatní provozní náklady		-
9 Správní náklady – ostatní	11	-13 538
19 Zisk za účetní období před zdaněním		41 094
23 Daň z příjmů	21	-2 496
Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění		38 598

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1. Obecné informace

Vznik a charakteristika fondu

NOVA Green Energy – podfond 2 (dále jen „Podfond“) je obhospodařován a spravován společností REDSIDE investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“ nebo „Společnost“).

Podfond byl vytvořen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“). Konkrétně se na podfondy vztahuje § 165 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, kdy NOVA Green Energy, SICAV, a.s. může vytvářet podfondy za podmínky, že to umožňují stanovy. Podfond má vlastní investiční strategii.

Podfond nemá právní subjektivitu, nemá žádné zaměstnance a byl založen na dobu neurčitou. Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

S účinností od 1. 8. 2022 Člen správní rady a současně obhospodařovatel Podfondu 1, v souladu s avizovaným záměrem „Side-pocket“ detailně popsáním na internetových stránkách Podfondu, rozhodl o zrušení Podfondu 1 s likvidací, analogicky k § 375 písm. a) ZISIF. V rámci realizace projektu „Side-pocket“ byl založen nový Podfond 2, kam Podfond 1 postupně převádí část aktiv. Jako protihodnotu za převáděná aktiva vydává Podfond 2 investiční akcie ve prospěch Podfondu 1. Podfond 1 tak postupně končí svou investiční činnost.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to zejména na základě přímých či nepřímých investic do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů. Projekty se zaměřují zejména na odvětví energetiky, a zvláště na segment menších a středních podniků zabývajících se výrobou elektrické či tepelné energie především z obnovitelných zdrojů (fotovoltaika, větrná a vodní energie, biomasa, bioplynové stanice a jiné). Výnosy investic jsou převážně opatřovány z úroků z poskytnutých zápůjček daným projektovým společnostem v majetku Podfondu a podílem na zisku projektu a podnikatelského záměru.

Strategie Podfondu

Cílem Podfondu je výkon aktivního asset managementu ve vztahu k aktivům Podfondu. Fond vybírá investice ze segmentu podniků zabývajících se výrobou elektrické energie z obnovitelných zdrojů energie (fotovoltaika, větrná a vodní energie, biomasa, bioplynové stanice a jiné). Jako doplňkový typ investic může Podfond investovat s využitím investičních nástrojů jak tuzemského finančního trhu, tak i zahraničních finančních trhů. Případně investovat do jiných alternativních investičních fondů podnikajících v energetickém segmentu obnovitelných zdrojů energie.

Investiční akcie k 31. 12. 2022

K Podfondu jsou vydávány dva druhy investičních akcií: růstové investiční akcie a dividendové investiční akcie. S investičními akciemi vydanými k Podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření tohoto Podfondu v případě dividendové investiční akcie a na likvidačním zůstatku při zániku tohoto podfondu s likvidací v případě obou druhů investičních akcií.

Podfond vydává investiční akcie pod čtyřmi ISIN. Všechny akcie jsou zaknihované, bez nominální hodnoty, na jméno, s omezenou převoditelností, obchodovatelná jednotka je jednotka měny (CZK nebo EUR). Přehled ISIN Podfondu:

ISIN CZ0008048501 (NGE SICAV RŮST.CZK), vydávání investičních akcií zahájeno 28. 6. 2022. K 31. 12. 2022 upsáno 406 588 100 ks

ISIN CZ0008048519 (NGE SICAV DIV.CZK), vydávání investičních akcií zahájeno 28. 6. 2022. K 31. 12. 2022 upsáno 6 793 761 ks

ISIN CZ0008048527 (NGE SICAV RŮST.EUR), vydávání investičních akcií zahájeno 28. 6. 2022. K 31. 12. 2022 upsáno 178 704 759 ks

ISIN CZ0008048535 (NGE SICAV DIV.EUR), vydávání investičních akcií zahájeno 28. 6. 2022. K 31. 12. 2022 upsáno 1 546 988 Ks

Organizační struktura

Podfond je řízen investiční společností.

Základní údaje o investiční společnosti

REDSIDE investiční společnost, a.s., IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362. Předmětem její činnosti je činnost investiční společnosti podle Zákona.

Základní kapitál investiční společnosti

8 400 000 Kč, splaceno 100 % základního kapitálu.

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 29. 4. 2013.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

Činnost investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

- obhospodařování majetku Podfondu,
- správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- řízení rizik spojených s investováním,
- administrace Podfondu, zejména,
- vedení účetnictví Podfondu,
- zajišťování právních služeb,
- compliance,
- vyřizování stížností a reklamací investorů Podfondu,
- oceňování majetku a dluhů Podfondu,
- výpočet aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu,
- zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Podfondem,
- rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu,
- zajišťování vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu,
- vyhotovení propagačního sdělení Podfondu,
- uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Podfondu a jiným osobám,
- oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- výkon jiné činnosti související s hospodařením majetku Podfondu,
- rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu,
- vedení evidence o vydávání a odkupování investičních akcií vydávaných Podfondem,
- nabízení investic do Podfondu.

Jediným orgánem Fondu dle výpisu z obchodního rejstříku je k 31.12.2022 Správní rada.

Člen správní rady

REDSIDE investiční společnost, a.s.

Při výkonu funkce zastupuje

Ing. Martin Dratva

od 2. září 2022

Způsob jednání

Za Fond jako akciovou společnost s proměnlivým základním kapitálem jedná samostatně jediný člen Správní rady. Za jediného člena Správní rady a tím i za společnost Fond NOVA Green Energy, SICAV, a.s. jedná ve všech záležitostech samostatně pověřený zmocněnec.

Akcionáři a akcie

K 31. 12. 2022 byla jediným akcionářem společnost:

- REDSIDE investiční společnost, a.s., IČO: 242 44 601, 100,00 %
Praha 1, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2022 došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 1. května 2022 došlo ke vzniku členství člena představenstva jediného člena správní rady společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. Ing. Martina Dratvy, který se k datu 2. 9. 2022 stal samostatně pověřeným zmocněncem jediného člena správní rady.

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla na adrese Praha 1 – Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a současně bylo zapsáno nové sídlo Na příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí České republiky,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., vyjma prezentace fondového kapitálu a jeho změn za účetní období v souladu s IFRS tak, jak je popsán v kapitole 5. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Účetní závěrka vychází z předpokladu nepřetržitého trvání fondu, neboť u něj nenastává žádná skutečnost, která by jej omezovala nebo mu bránila v této činnosti pokračovat v dohledné budoucnosti.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a současně jediná, kterou Podfond sestavuje. Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Rozvahový den:	31. prosince 2022
Okamžik sestavení účetní závěrky:	28. dubna 2023
Účetní období:	28. března 2022 až 31. prosince 2022
Minulé účetní období:	podfond nevykazuje

Tato řádná účetní závěrka je sestavena za období od vzniku Podfondu, tedy od 28. 3. 2022 do 31. prosince 2022. Z tohoto důvodu Podfond nevykazuje údaje za minulé období.

Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

(b) Finanční nástroje

a. Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z ceny), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním uznání po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů aktivované při prvotním uznání a naběhlou prémii nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, amortizovanou metodou efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizovaného diskontu nebo prémie (včetně případných aktivovaných poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbu specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastavovány na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

b. Finanční nástroje – prvotní uznání

Finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Podfond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

c. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění

Podfond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: FVTPL. Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu Podfondu pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

d. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Podfond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků – zda je cílem Podfondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Podfond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Informace o kritických úsudcích, které Podfond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 4.

e. Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků

V případech obchodního modelu „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Podfond, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s složenými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

f. Finanční nástroje – reklasifikace

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu. Účetní jednotka nezměnila během současného období svůj obchodní model a neprovedla žádné reklasifikace.

g. Finanční aktiva – odpisy

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Podfond vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

h. Finanční aktiva – odúčtování

Podfond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Podfond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Podfond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

i. Finanční závazky – kategorie ocenění

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, které byly jako takové klasifikovány při výchozím uznání.

j. Finanční závazky – odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

k. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích. Peníze a peněžní ekvivalenty v souladu s obchodním modelem jsou klasifikované povinně jako FVTPL.

l. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutými úvěry. Tyto pohledávky naplňují dle IFRS definici dluhového finančního nástroje a jako takové jsou v souladu s obchodním modelem Podfondu klasifikované povinně jako FVTPL. Výnosové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

m. Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem tvoří jediné majetkové účasti Podfondu.

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast v dceřiné společnosti, v níž Podfond fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv (kontrolu) na její řízení nebo provozování. Rozhodujícím vlivem se rozumí schopnost Podfondu řídit finanční a operativní politiku jiné společnosti, a tak dosahovat prospěchu z jejích aktivit.

Rozhodující vliv Podfond vykonává vždy, když splňuje alespoň jednu z následujících podmínek:

- (a) je většinovým společníkem, nebo
- (b) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jiným společníkem nebo společnicí, nebo
- (c) může prosadit jmenování, volbu nebo odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, anebo většiny osob, které jsou členy dozorčího orgánu právnické osoby, jejímž je společníkem.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou v souladu s klasifikací Podfondu jako investiční jednotky dle IFRS 10 vykazovány povinně ve FVTPL. Výnosy z případných obdržенých dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Výnosy z akcií a podílů“.

n. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám jsou tvořeny načerpanými půjčkami od bank se sídlem v České republice. Podfond oceňuje a klasifikuje tyto závazky v kategorii AC (naběhlá hodnota), přičemž účetní (naběhlá) hodnota je považována za nejlepší aproximaci hodnoty reálné. Nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Náklady na úroky a podobné náklady“.

o. Investiční akcie

Fond vydal k Podfondu následující druhy investičních akcií:

- (a) „Dividendová investiční akcie A“, která je vydávána k podfondu NOVA Green Energy – podfond 2, je akcie se zvláštními právy, přičemž všechny vydané dividendové investiční akcie A tvoří jeden druh. Dividendové investiční akcie A byly vydány jako zaknihovaný cenný papír.
- (b) „Růstová investiční akcie A“, která je vydávána k podfondu NOVA Green Energy – podfond 2, je akcie se zvláštními právy, přičemž všechny vydané růstové investiční akcie A tvoří jeden druh. Růstové investiční akcie A byly vydány jako zaknihovaný cenný papír. S růstovými investičními akciemi A není spojeno právo na výplatu podílu na zisku, přičemž hodnota nevyplaceného zisku se promítá do aktuální hodnoty růstové investiční akcie A. Tempo růstu výkonnosti obou druhů investičních akcií A, tj. dividendových i růstových investičních akcií A, je shodné a rovnoměrné.

Investiční akcie mohou být vydány v různých měnových třídách, zejména jako korunové (CZK třída) a eurové (EUR třída). Měnová třída akcie znamená, že emisní kurz takových akcií je splácen v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána, a veškerá plnění ze strany Fondu (podíl na zisku, částka, za niž se akcie odkupuje apod.) se vyplácí v příslušné měně, v níž je investiční akcie vydána.

Na základě výše uvedeného investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazků podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány ve výkazu finanční pozice jako závazek v rámci položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“. Položka výkazu úplného výsledku hospodaření „Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“ představuje změnu hodnoty fondového kapitálu za účetní období z běžné činnosti.

Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie byly vydávány a odkupovány za reálnou hodnotu čistých aktiv připadajících na tyto investiční akcie k poslednímu dni měsíce předcházejícího měsíce, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o vydání či odkup investičních akcií. Hodnota čistých aktiv připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií pro jednotlivé třídy a druhy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných investičních akcií každého druhu a třídy.

Přijaté zálohy na investiční akcie byly vedené v hodnotě odpovídající částce obdržené.

(c) Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

(d) Přepočtení cizí měny

Peněžní měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách.

Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty společně s přeceněním na reálnou hodnotu.

(e) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem daně z přidané hodnoty („DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH. Podfond je registrován k DPH jako identifikovaná osoba.

(f) Zdanění

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z výsledku hospodaření běžného účetního období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- a) existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- b) je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- c) je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Spřízněné strany

Strana je spřízněná s Podfondem při splnění podmínek

- a) Strana,
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Podfond;
 - (ii) má podstatný vliv na Podfond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení Podfondu.
- b) strana je přidruženým podnikem Podfondu,
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je Podfond spoluvlastníkem
- d) strana je členem klíčového managementu Podfondu nebo investiční společnosti
- e) e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce patřící pod písmeno a) nebo d),
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládaná, spoluovládaná nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo v ní má takovýto jedinec přímo nebo nepřímo podstatné hlasovací právo; nebo
- g) strana je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců účetní jednotky, která je spřízněna s Podfondem.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Podfondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období“ (součást položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“) v rozvaze Podfondu.

4. REÁLNÁ HODNOTA FINAČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud účetní jednotka prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. účetní jednotka neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), tak se reálná hodnota stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se může rovnat:

- míře účasti na vlastním kapitálu akciové společnosti, pokud se jedná o akcie,
- míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy,
- současné hodnotě budoucích peněžních toků plynoucích z cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry

Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu konce roku. Podfond využívá pro finanční aktiva i finanční závazky poslední obchodovanou tržní cenu. Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty oceňovací metody.

Aktivní trh je trh, na kterém se provádějí transakce týkající se aktiv nebo závazků s dostatečnou četností a objemem, aby průběžně poskytovaly informace o cenách.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se určují pomocí oceňovacích metod. Podfond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Podfond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných cenných papírů, pohledávek a jiných finančních nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrazet všechny faktory relevantní pro pozice, které Podfond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Naběhlá hodnota peněz a peněžních ekvivalentů je považována za nejpřesnější odhad reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Podfondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022.

tis. CZK	Úroveň	Reálná hodnota k 28.3. 2022	Přijaté úhrady/ Poskytnuté půjčky/ Pořízené účasti	Vyplacené úhrady/ Splacené půjčky/ Prodané účasti	Oceňovací rozdíl v Zisku nebo ztrátě z finančních operací – naběhlý během aktuálního období	Zůstatek k 31. 12. 2022
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty						
Pohledávky za bankami	2	0	455 421	-363 302	-454	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty	3		1 010 107	-134 049	-11 431	864 627
Účasti s rozhodujícím vlivem	3	0	319 463	0	-32 208	287 255

Přecenění na reálnou hodnotu je nerealizované.

Investice zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují poskytnuté půjčky a účasti s rozhodujícím vlivem. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tato aktiva k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

Finanční aktiva v reálné hodnotě úrovně 3 vykázaná do zisku a ztráty k 31. 12. 2022

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Pohledávky za nebankovními subjekty	864 627	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Diskontní sazba	7,97 – 9,47 % (8,87 %)	± 0,5 %	5 016 -46 373
Majetkové cenné papíry	287 255	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Cena zelené energie	165-687 EUR/MWh (375 EUR/MWh)	± 1 %	-8 079 +8 127
			Produkcce energie	856 – 1 208 MWh/MW (1 080 MWh/MW)	± 5 %	-40 393 +40 393
			Bezriziková sazba	0,61 % -2,18 % (1,73 %)	± 0,5 %	8 537 -8 368
			Riziková prémie	4,47 % (4,47 %)	± 1 %	15 409 -14 903

úrovni odhadovaných minimálních a maximálních uvažovaných hodnot likvidity dle scénářů. Pro pohledávky neoceňované metodou scénářů se neuvažuje se změnou jejich likvidity.

Výše uvedená tabulka uvádí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho ze vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska dopadu do zisku nebo ztráty.

Citlivost měření reálné hodnoty popsána ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, jaký by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek hospodaření.

5. KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL

Reálná hodnota finančních nástrojů. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Faktory finančního rizika“ a účetní politice „Finanční nástroje“. Podfond provádí odhady a stanoví předpoklady, které ovlivňují částky vykázané v účetní závěrce, a účetní hodnoty aktiv a závazků v následujícím účetním období. Odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na zkušenostech Podfondu a dalších faktorech včetně očekávání budoucích událostí, které jsou za daných okolností považovány za přiměřené. Podfond také provádí určité úsudky v procesu uplatňování účetních pravidel. Úsudky, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a odhady, které mohou v příštím účetním období způsobit významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a závazků jsou popsány v následující poznámce „Faktory finančního rizika“, sekce „Odhad reálné hodnoty“.

Hodnocení obchodního modelu. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z pohledávek Podfondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale i přes to nejsou tyto dluhové nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako nástroje držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Podfondu. Z výše uvedeného plyne, že Podfond klasifikuje svůj obchodní model jako „Řízení na bázi reálné hodnoty“, (dle IFRS 9 jde o kategorii „Jiné obchodní modely“) a tudíž vykazuje svá finanční aktiva povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Posouzení Podfondu jako investiční jednotky. V souladu s IFRS 10, odst. 28 je účetní jednotka klasifikována jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto investorům;
- zavazuje se ke svým investorům, že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Podfond tyto podmínky splňuje a klasifikuje se tak jako investiční jednotka dle IFRS 10. Majetkové účasti v dceřiných společnostech Podfondu jsou tak povinně vykazovány v kategorii FVTPL v souladu s požadavky IFRS 10.

Prezentace fondového kapitálu. Investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazků podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky", jako "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií" přičemž položka výkazu zisku a ztráty "Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" představuje změnu hodnoty fondového kapitálu za účetní období z běžné činnosti.

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

6. FAKTORY FINANČNÍHO RIZIKA

Podfond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika z reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Celkový program řízení rizik Podfondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfondu. Politika Podfondu umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozic.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Podfondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Podfond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí a investičních aktivit. Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami Podfondu jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik Podfondu.

Hodnocení zajištění úvěrů

Existují-li pohledávky z poskytnutých úvěrů nebankovním subjektům, které nejsou zajištěny žádným z popsaných typů zajištění, je to zpravidla proto, že dlužník je majoritně vlastněn a kontrolován některým z Podfondů Fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s. Podfond pak jako ovládající osoba efektivně řídí případná rizika, která by mohla na straně dlužníka vzniknout a pohledávku tak znehodnotit.

Tržní riziko

Podfond se vystavuje tržním rizikům. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) měně, b) úrokových sazbách a c) majetkových cenných papírech, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům trhu. Vedení společnosti stanoví kvantitativní limity rizika, které lze přijmout.

(a) Úvěrové riziko

Podfond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit.

tis. Kč

Poskytnuté úvěry	31. 12. 2022
DMJ Management Solutions	136 893
Epsolar	6 952
Inmade	6 618
Tecoma Travel Agency	10 774
Energotrend Alfa	15 070
Jakub Solar	7 110
Nyires Solar	116 046
Csete Solar	179 420
Darvás Solar	175 897
Bárdió Solar	74 326
PV-Projekt	56 098
CHILOE	79 320
FVE Orlice	103
Celkem	864 627

(b) Měnové riziko

Podfond vlastní jak peněžní, tak i nepeněžní aktiva denominovaná v jiných měnách, než je česká koruna, jeho funkční měna. Měnové riziko vyplývá z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních závazků denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn devizových kurzů. Devizová expozice týkající se nepeněžních aktiv a závazků je považována za součást rizika tržní ceny, nikoliv měnového rizika. Vedení společnosti však sleduje expozici u všech aktiv a závazků v cizích měnách.

Devizová pozice Podfondu

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	16 395	75 270	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	849 454	15 173	864 627
Účasti s rozhodujícím vlivem	96 263	190 992	287 255
Ostatní aktiva	-	2 504	2 504
Náklady příštích období	-	1	1
Aktiva celkem	962 112	283 940	1 246 052
Závazky vůči nebankovním subjektům	14 838	-	14 838
Ostatní pasiva	1 179	3 893	5 072
Rezervy na daně	-	-	-
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	645 725	580 417	1 226 142
Pasiva celkem	661 742	584 310	1 246 052
Čistá devizová pozice	300 370	-300 370	-

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost expozice Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci. Analýza je založena na předpokladech, že příslušný měnový kurz se zvyšuje / snižuje o procento uvedené v následující tabulce, přičemž všechny ostatní vstupy jsou konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu. Pohyb v hodnotě představuje dopad do výkazu zisku a ztráty a zároveň i čistých aktiv.

tis. CZK	31.12.2022	
	Přiměřený posun v kurzu	Pohyb v hodnotě
Devizová pozice v EUR	+/- 2,5 %	+/- 7 509

(c) Úrokové riziko

Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na finanční situaci a peněžní toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale také se mohou v případě neočekávaných pohybů snížit nebo vytvořit ztráty. Vedení společnosti průběžně monitoruje a stanovuje limity míry nesouladu mezi změnami úrokových sazeb, které mohou nastat.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozice Podfondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Podfondu v reálné hodnotě, které jsou rozčleněny podle smluvních změn úroků nebo dat splatnosti, nastane-li dříve:

Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	31.12.2022				Bez specifikace	Celkem
	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	91 665	-	-	-	-	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	140 432	194 490	252 940	276 765	-	864 627
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	287 255	287 255
Ostatní aktiva	-	2 504	-	-	-	2 504
Náklady příštích období	1	-	-	-	-	1
Celkem	232 098	196 994	252 940	276 765	287 255	1 246 052
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	14 838	-	14 838
Ostatní pasiva	4 607	465	-	-	-	5 072
Rezervy na daně	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 226 142	-	-	-	1 226 142
Celkem	4 607	1 226 607	-	14 838	-	1 246 052
Gap	227 491	-1 029 613	252 940	261 927	287 255	-
Kumulativní Gap	227 491	-802 122	-549 182	-287 255	-	-

(d) Ostatní cenové riziko a limity fondu

Podfond je vystaven cenovému riziku z majetkových cenných papírů. To vyplývá z investic vlastněných Podfondem, jejichž ceny jsou v budoucnu nejisté. Pokud jsou majetkové cenné papíry denominovány v jiných měnách než v eurech, cena, která byla původně vyjádřena v cizí měně a poté přepočtena do korun, bude kolísat i kvůli změnám měnových kurzů. Odstavec a) „Ménové riziko“ uvádí, jak je tato složka cenového rizika řízena a oceňována.

Z hlediska rizika druhu aktiv, do nichž Fond převážně investuje, je Fond investičním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na přímé či nepřímé investice do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů, zejména do odvětví energetiky. Investiční činnost Podfondu bude dále zaměřena na investiční fondy zaměřené na energetiku z obnovitelných zdrojů energie v rámci trhů evropských zemí.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že Podfond nemusí být schopen vytvářet dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti. K datu účetní závěrky toto riziko není pro Podfond aktuální vzhledem ke skutečnosti, že do poloviny roku 2023 je fond uzavřen pro výstup investorů v rámci tzv. lock-up period. I po uplynutí tohoto období bude řízení likvidity plně v gesci obhospodařovatele Podfondu, neboť naprostou většinu vydaných investičních akcií drží sesterský fond NOVA Green Energy – Podfond 1.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč	Od 3 měs.		Od 1 roku		Bez	
	Do 3 měs.	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let	specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	91 665	-	-	-	-	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	140 432	194 490	252 940	276 765	-	864 627
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	287 255	287 255
Ostatní aktiva	-	2 504	-	-	-	2 504
Náklady příštích období	1	-	-	-	-	1
Celkem	232 098	196 994	252 940	276 765	287 255	1 246 052
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	14 838	-	14 838
Ostatní pasiva	4 607	465	-	-	-	5 072
Rezervy na daně	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 226 142	-	-	-	1 226 142
Celkem	4 607	1 226 607	-	14 838	-	1 246 052
Gap	227 491	-1 029 613	252 940	261 927	287 255	-
Kumulativní Gap	227 491	-802 122	-549 182	-287 255	-	-

Řízení kapitálového rizika

Kapitálem Podfondu jsou čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Částka čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se může výrazně měnit každý měsíc, neboť obecně Podfond podléhá měsíčním úpisům a odkupům podle uvážení investorů, jakož i změnám vyplývajícím z výkonu Podfondu. Cílem Podfondu při správě kapitálu je zajištění schopnosti Podfondu pokračovat v činnosti, zajištění výnosů pro investory, přinášení výhod dalším zúčastněným stranám a udržování silné kapitálové základny, která podpoří rozvoj investičních aktivit Podfondu.

Za účelem zachování kapitálové struktury je politikou Podfondu postupovat takto:

- sledovat výši měsíčních úpisů a odkupů v poměru k aktivům, která očekává, že bude schopen prodat v rámci výplatních lhůt, které Podfond vyplácí investorům, kteří vlastní investiční akcie.
- odkoupit a vydat nové investiční akcie v souladu se závaznými dokumenty Podfondu, které zahrnují možnost omezit zpětné odkupy a vyžadovat určité minimální podíly a úpisy.

Vzhledem k tomu, že do poloviny roku 2023 je fond uzavřen pro výstup investorů v rámci tzv. lock-up period. A i po uplynutí tohoto období bude řízení likvidity plně v gesci obhospodařovatele Podfondu, neboť naprostou většinu vydaných investičních akcií drží sesterský fond NOVA Green Energy – Podfond 1, je kapitálové riziko mitigované.

Představenstvo, obhospodařovatel Podfondu a depozitář Podfondu monitorují kapitál na základě hodnoty čistých aktiv připadající na jednotlivé kvalifikované investory.

7. INFORMACE O SEGMENTECH

Podfond má sídlo v České republice. Všechny investice Podfondu jsou v rámci Evropské unie. Vedení monitoruje své investice jednak jako celé portfolio, ale i jednotlivě dle geografického rozdělení na Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Během sledovaného období nedošlo k žádným změnám v členění segmentů.

Informace o geografických segmentech jsou následující:

Výnosy a náklady dle segmentů za období od 28. března 2022 do 31. prosinci 2022

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Maďarsko	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	55 000	-	-	55 000
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	-23 503	-16 028	11 602	-27 928
- z toho úrokové výnosy	2 346	8 489	27 897	38 822
- z toho přecenění na reálnou hodnotu	-40 101	-19 197	-	-59 298
- z toho kurzové rozdíly	14 252	-5 320	-16 835	-7 452
Výnosy/náklady dle segmentů celkem	31 497	-16 028	11 602	27 072

Finanční aktiva dle segmentů k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Reálná hodnota	31. prosince 2022 % čistých aktiv
Pohledávky za bankami		
Česká republika	91 665	7,37 %
Slovenská republika	-	-
Maďarsko	-	-
Pohledávky za bankami celkem	91 665	7,37 %
Pohledávky za nebankovními subjekty		
Česká republika	94 493	7,60 %
Slovenská republika	87 551	7,04 %
Maďarsko	682 583	54,89 %
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem	864 627	69,53 %
Účasti s rozhodujícím vlivem		
Česká republika	190 992	15,36 %
Slovenská republika	96 263	7,74 %
Maďarsko	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem	287 255	23,10 %
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaného do zisku nebo ztráty celkem	1 243 547	100 %

8. ÚROKOVÝ VÝNOS

Podfond vykazuje výnosové úroky jako součást přecenění na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací, viz. dále detail bod 11.

9. ÚROKOVÝ NÁKLAD

Za období od 28. 3. 2022 do 31. 12. 2022 Podfond vykazuje úrokové náklady ve výši 372 tis. Kč.

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	28.3.2022 - 31. 12. 2022				
	úrokové výnosy	- kurzové rozdíly – realizované	kurzové rozdíly – nerealizované	přecenění na reálnou hodnotu	
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – půjčky poskytnuté	38 822	-311	-20 740	-29 202	-11 431
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – podíly			-2 112	-30 096	-32 208
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – vydané investiční akcie			14 935		14 935
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – půjčky přijaté			264		264
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací ostatní		512			512
Celkem	38 822	201	-7 653	-59 298	-27 928

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	28.3.2022 – 31. 12. 2022	
Náklady na obhospodařování Podfondu		10 568
Náklady na výkonnostní poplatek		-
Náklady na služby depozitáře a custody		590
Náklady na audit, právní a daňové poradenství		2 099
Ostatní (znalecké posudky, překlady, marketing)		281
Celkem		13 538

Podfond hradí investiční společnosti poplatky za obhospodařování, které jsou vypočteny v souladu se smlouvou o výkonu funkce statutárního ředitele ve výši 1,6 % vlastního kapitálu Podfondu ročně. V případě splnění všech podmínek dle statutu Fondu náleží investiční společnosti také výkonnostní poplatek ve výši 30 % z hodnoty přesahující 6 % roční výkonnosti podfondu.

Podfond uhradil depozitáři poplatky za výkon funkce depozitáře ve výši 590 tis. Kč.

12. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	28.3.2022 – 31. 12. 2022	
Výnosy z postoupených pohledávek		27 921

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2022	
Aktiva		
Pohledávky za nebankovními subjekty – dceřiné společnosti		182 044

Pasiva

Závazky vůči nebankovním subjektům – dceřiné společnosti 14 838

Výnosy

Výnosy z úroků z úvěrů účastem s rozhodujícím vlivem 10 475

Výnosy z akcií a podílů 55 000

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Peníze a peněžní ekvivalenty obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Fond drží své peníze v bance UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která dosahuje ratingu dle Moody's Baa3 k 31. prosinci 2022 (rating LTD dle Moody's je Baa1).

tis. Kč **31. 12. 2022**

Běžné účty (nostro účty) 91 665

Pohledávky za bankami v čisté výši **91 665**

15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč **31. 12. 2022**

Pohledávky z poskytnutých úvěrů 864 627

Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši **864 627**

Úvěry poskytnuté spřízněným stranám a subjektům ve skupině jsou v naprosté většině úročeny úrokovou sazbou v rozpětí 8-10 % p.a. a jsou splatné v letech 2023–2036. Vedení společnosti se domnívá, že jistina a časově rozlišené úroky budou splaceny v souladu s úvěrovými smlouvami. Ve výjimečných případech bylo přistoupeno ke splacení nebo částečnému splacení naběhlých úroků.

Naběhlé úroky rovněž jsou splatné až v den splatnosti úvěrů. Podle Zákona a podle Statutu je Podfond povinen jednou ročně nechat ocenit majetek a dluhy Podfondu reálnou hodnotou. K rozvahovému dni je vykazána hodnota pohledávek nejlepším odhadem jejich reálné hodnoty.

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

k 31. prosinci 2022

Obchodní firma	Podíl na vl. kapitálu	Požizovací cena	Přecenění na reálnou hodnotu
FTVE Green Energy 1	100 %	10 364	-6 563
FTVE Green Energy 2	100 %	16 160	-6 667
CES-SOLAR 33	100 %	4 772	11 929
CES-SOLAR 42	100 %	4 764	12 784
Jakub Solar	100 %	161	2 268
PV-Projekt	100 %	8 309	5 136
Epsolar	100 %	136	316
Inmade	100 %	180	2 035
Solaris One	100 %	7 014	8 205
Tecoma Travel Agency	100 %	180	4 078
HK-Promotion	100 %	10 751	-128

ENERGOTREND alfa	100 %	49 115	-16 885
CHILOE	100 %	120 412	38 301
BTH Slovakia	100 %	27	-1
BGZ Slovakia	100 %	27	-1
BZQ Slovakia	100 %	27	-1
FVE Orlice	100 %	50	-
Celkem		232 449	54 806

Podle Zákona a podle Statutu je Podfond povinen jednou ročně nechat přecenit jmění Podfondu na reálnou hodnotu.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	-
Dohadné účty pasivní	5 072
Přijaté zálohy	-
Přijaté úvěry	14 838
Celkem	19 910

18. REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	31. 12. 2022
Počáteční stav k 28. 3.	-
Tvorba rezervy ve výši očekávané daně	2 496
Použití rezervy na úhradu daně	-
Konečný stav k 31. 12.	2 496

19. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY – ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond k 31.12. 2022 nemá základní kapitál. Vydané Investiční akcie Podfondu splňují definici finančního závazku v souladu s IAS 32, odst. 11 a Podfond je vykazuje na řádku Podřízené závazky – Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

Investiční akcie jsou vydávány jako kusové akcie, tj. akcie, které nemají jmenovitou hodnotu. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu Podfondu. S investičními akciemi vydanými k Podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření Podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku Podfondu s likvidací. S investičními akciemi vydanými k Podfondu jsou spojena práva, která pro jednotlivé druhy investičních akcií upravují stanovy Podfondu. S investiční akcií je dále spojenou právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Přehled pohybů čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií k 31. 12. 2022:

tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 28. 3. 2022	-
Příjem z vydaných investičních akcií	1 202 479
Výdaje na odkoupené investiční akcie	-
Kurzové rozdíly ostatních čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií	-14 934
Vyplacené podíly na zisku	-

Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění

38 598

Zůstatek k 31. 12. 2022

1 226 143

K datu 31. prosince 2022 byl počet vydaných, odkoupených a nesplacených investičních akcií následující, přičemž Podfond 2 získal povolení k činnosti ke dni 28. 3. 2022:

v počtu ks	RUST. CZK	DIV. CZK	RUST EUR	DIV. EUR	Celkem
28. března 2022	-	-	-	-	-
Vydané investiční akcie	406 588 100	6 793 761	178 704 759	1 546 988	593 633 608
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
31. prosince 2022	406 588 100	6 793 761	178 704 759	1 546 988	593 633 608

Hodnoty čistých aktiv (NAV) připadajících na investiční akcii Podfondu k rozvahovému dni jsou následující:

Růstové investiční akcie

1,3545 Kč

0,1535 EUR (3,7009 Kč)

Investiční dividendové akcie

1,2733 Kč

0,1444 EUR (3,4812 Kč)

20. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za účetní období ve výši 38 598 tis. Kč byl navržen převést na účet Podřízené závazky – Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií, čímž dojde k jejich zvýšení.

21. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÁ DAŇ

(a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč

Zisk (ztráta) za účetní období před zdaněním	41 094
Základ daně	49 913
Splatná daň vypočtená při použití sazby 5 %	2 496

(a) Odložená daň

K 31. 12. 2022 Podfond neneviduje odložený daňový závazek.

22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2022
Peněžní prostředky	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty	864 627
Majetkové cenné papíry	287 255
Ostatní aktiva, náklady příštích období	2 505
Závazky vůči nebankovním subjektům	-14 838
Rezervy na daň	-
Ostatní pasiva	-5 072
Celkem	1 226 142

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Podfondu známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2022.

Účetní závěrka
sestavena dne

28. dubna 2023

Razítko a podpis statutárního
orgánu:



Martin Dratva
pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná
za účetnictví



Karel Krhovský
CEO
tel: 222 500 758

Osoba odpovědná za
účetní závěrku



Šárka Burgetová
Head of Finance
tel: 222 500 758

Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 9 odst. 1 až 4a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 5 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Produkt:

NOVA Green Energy, SICAV, a.s. (dále jen „Fond“), IČO: 08789622. Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Fond byl založen dne 29. 01. 2013 a je založen na dobu neurčitou. S účinností od 1. 1. 2020 došlo ke změně právní formy Fondu, a to z otevřeného podílového fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem. Fond vytváří dva podfondy – Podfond 1 a Podfond 2. Podfond 1 vstoupil ke dni 1. 8. 2022 do likvidace.

Tato šablona se vztahuje k finančním produktům NOVA Green Energy – Podfond 2.

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 (SFDR Taxonomy), o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, Fond uvádí, že ve svých aktivitách zohledňuje faktory udržitelnosti, a to především na úrovni finančních produktů, které poskytuje. Poskytované produkty v souladu s ust. čl. 9 Nařízení přímo sledují cíl udržitelných investic, přičemž o jeho dosažení usilují v souladu s výše uvedenou investiční strategií.

CÍL UDRŽITELNÝCH INVESTIC

I. **Má/měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?¹**

ANO

NE

II. **Prováděl a bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši:**

%

- do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU² kvalifikují jako environmentálně udržitelné:

ANO

NE

- do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné:

ANO

NE

¹ Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

² Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

III. Prováděl a bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši:

0.00 %

ANO

NE



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?³

Fond si klade za cíl podporovat environmentální technologie prostřednictvím svých investic do tzv. zelené energetiky, a tím vytvářet pozitivní dopad na udržitelnost životního prostředí. Za tímto účelem správcovská společnost REDSIDE investiční společnost, a.s. definovala prostřednictvím statutu Fondu a jeho podfondů následující oblasti, do kterých musí Fond primárně alokovat své investice:

Investičním cílem Fondu je zhodnocování prostředků vložených akcionáři, a to zejména na základě přímých či nepřímých investic do projektů a rozvoje podnikatelských záměrů v oblasti zelené energetiky. Tyto investice se zaměřují na segment podniků zabývajících se výrobou elektrické a tepelné energie především z obnovitelných zdrojů energie (zejména fotovoltaika, biomasa, větrná a vodní energie a jiné).

Fond tedy investuje do společností nabízejících ekologicky udržitelná řešení v oblasti obnovitelných zdrojů energie. Podpora a využívání obnovitelných zdrojů energie přispívá ke snižování emisí skleníkových plynů.

Za účelem splnění tohoto cíle Fond investuje primárně do společností, které svým předmětem podnikání splňují kritéria udržitelného investování a které byly správcovskou společností na základě předem definovaného procesu, v souladu se statutem a politikou ESG v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti, zařazeny do kategorie ekologicky a sociálně udržitelných společností.

Celkově Fond v různé míře přispívá k těmto cílům uvedeným v článku 9 nařízení o taxonomii (EU) 2020/852:

- Zmírňování změny klimatu
- Adaptace na změny klimatu
- Prevence a kontrola znečištění
- Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů

Dodržování kritérií pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle článku 3 nařízení o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic (EU) 2020/852 je zajištěno prostřednictvím výše popsaných a dále uvedených investičních procesů.

Neexistuje žádná referenční hodnota, která by se kvalifikovala jako referenční hodnota EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenčními hodnotami EU navázanými na Pařížskou dohodu ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011.

Pro účely dosažení udržitelného investičního cíle nebyla určena žádná referenční hodnota. Fond má za cíl snížit emise uhlíku skrze výrobu elektrické energie z obnovitelných zdrojů energie. Hospodářská činnost společností, do nichž Fond investuje, průběžně přispívá ke snižování globálních emisí skleníkových plynů.

³ Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

S ohledem na skutečnost, že společnost vyvíjela aktivity výhradně v souladu s platným statutem, který efektivně dává možnost fondu investovat pouze do projektů s udržitelnými cíli, lze konstatovat, že cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu tak, jak byl popsán výše, byl naplněn nejméně z 90 %.

- **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Dosažení cíle udržitelného investování, a tím i celkový dopad Fondu na udržitelnost, se každoročně měří na základě následujících ukazatelů.

Zaměřuje se zejména na snižování emisí uhlíku prostřednictvím využívání obnovitelných zdrojů energie.

Následující ukazatele, které odrážejí témata, jimiž se Fond zabývá, jsou vypočteny tak, aby zobrazovaly celkový dopad fondu na udržitelnost:

1. Celkem množství energie vyrobené z obnovitelných zdrojů
2. Úspory emisí uhlíku díky instalaci zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů
3. Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů
4. Podíl obnovitelných zdrojů energie na energetickém mixu energetických společností ve Fondu.

Výše uvedené ukazatele představují přínosy a výsledky portfoliových společností v oblasti životního prostředí v rámci jejich běžné obchodní činnosti. Fond se podílí na environmentální výkonnosti portfoliových společností prostřednictvím svých investic.

Kromě toho Fond obdržel certifikaci Ecolabel rakouského Ministerstva životního prostředí a energetiky. Fond je rovněž členem platformy pro Zásady zodpovědného investování (PRI – Principles of Responsible Investment) pod záštitou Spojených národů, toto členství pomáhá Fondu dodržovat a nastavovat správná investiční kritéria s ohledem na udržitelné investování.

- **Jak udržitelné investice významně nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?**
 - **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Níže popsané udržitelné investice, které jsou součástí tohoto finančního produktu, nijak významně nepoškozují environmentální ani sociální cíle udržitelného investování⁴, protože tento finanční produkt investuje výhradně do obchodních společností, které správcovská společnost na základě výše popsaného procesu udržitelného investování kvalifikovala jako udržitelné a v souladu se statutem investující primárně do tzv. zelené energetiky.

Tato kategorizace stanoví, že tyto obchodní společnosti nesmějí mít významný negativní dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by znemožnilo investici na základě závazných charakteristik ESG tohoto investičního procesu.

⁴ Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

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

Správcovská společnost rovněž aktivně vykonává funkci člena představenstva Fondu. Prostřednictvím spolupráce s obchodními společnostmi z portfolia Fondu v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností, a to tím, že portfolio manažer Fondu a člen představenstva správcovské společnosti je rovněž statutárním orgánem v této společnosti.

Jednotlivé investice jsou posuzovány v souladu s ESG politikou správcovské společnosti z oblasti rizik týkající se udržitelnosti, která je dostupná na internetových stránkách správcovské společnosti.⁵

Zohledněním analýzy ESG při výběru aktiv do Fondu je zajištěno, že politika udržitelnosti fondu je v souladu se pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a v mezinárodní listině lidských práv.

Z hlediska rizika druhu aktiv, do nichž Fond převážně investuje, je Fond investičním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na přímé či nepřímé investice do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů zejména do odvětví energetiky. Fond vybírá investice ze segmentu podniků zabývajících se výrobou elektrické energie z obnovitelných zdrojů energie (fotovoltaika, větrná a vodní energie, biomasa, bioplynové stanice a jiné). Účasti v obchodních korporacích, jejichž předmět činnosti zahrnuje výrobu elektrické nebo tepelné energie z obnovitelných zdrojů, provozování nebo údržbu zdrojů elektrické a tepelné energie (solárních a větrných elektráren, vodních elektráren, kogeneračních jednotek, energetických výrobních jednotek tepla a/nebo elektřiny z biomasy, biopaliv, zemního plynu, a jiných) anebo poskytování energetických služeb.

Tyto společnosti zpravidla nejsou veřejně obchodované, nemají zaměstnance a jsou tedy ve formě tzv. SPV (special purpose vehicle), jehož jediným cílem je provoz zeleného energetického zdroje.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

ANO

NE

Popisovaný finanční produkt v zásadě se zohledňuje všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a indikátory týkající se sociálních a zaměstnaneckých záležitostí, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, jak je stanoveno v příloze nařízení (EU) 2022/1288. Je však třeba poznamenat, že ne každý ukazatel je relevantní pro každou investici fondu. Investiční proces zajišťuje,

⁵https://redside.s3.amazonaws.com/redside/production/files/2022/10/21/12/24/01/1a81399f-e668-4205-9f07-092d7be2ee72/redside_politika_esg.pdf

aby při posuzování dané investice byla zohledněna všechna environmentální a sociální kritéria a kritéria správy a řízení podniku, která jsou pro posouzení příslušné investice relevantní.

Společnosti v portfoliu Fondu zpravidla nejsou veřejně obchodované, nemají zaměstnance a jsou tedy ve formě tzv. SPV (special purpose vehicle), jehož jediným cílem je provoz zeleného energetického zdroje.

Správcovská společnost považuje za nejdůležitější kritérium zamezení emisí skleníkových plynů, přičemž v rámci správy Fondu zohledňuje především následující faktory:

- Emise skleníkových plynů
- intenzita emisí skleníkových plynů SPVs, do nichž Fond investuje
- Expozice vůči společnostem působícím v oblasti fosilních paliv (vylučovací kritérium dané statutem



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?⁶

Z hlediska rizika druhu aktiv, do nichž Fond převážně investuje, je Fond investičním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na přímé či nepřímé investice do nových projektů a rozvoje podnikatelských záměrů zejména do odvětví energetiky. Fond vybírá investice ze segmentu podniků zabývajících se výrobou elektrické energie z obnovitelných zdrojů energie (fotovoltaika, větrná a vodní energie, biomasa, bioplynové stanice a jiné). Účasti v obchodních korporacích, jejichž předmět činnosti zahrnuje výrobu elektrické nebo tepelné energie z obnovitelných zdrojů, provozování nebo údržbu zdrojů elektrické a tepelné energie (solárních a větrných elektráren, vodních elektráren, kogeneračních jednotek, energetických výrobních jednotek tepla a/nebo elektřiny z biomasy, biopaliv, zemního plynu, a jiných) anebo poskytování energetických služeb.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je období 28. 3. 2022 - 31. 12. 2022.

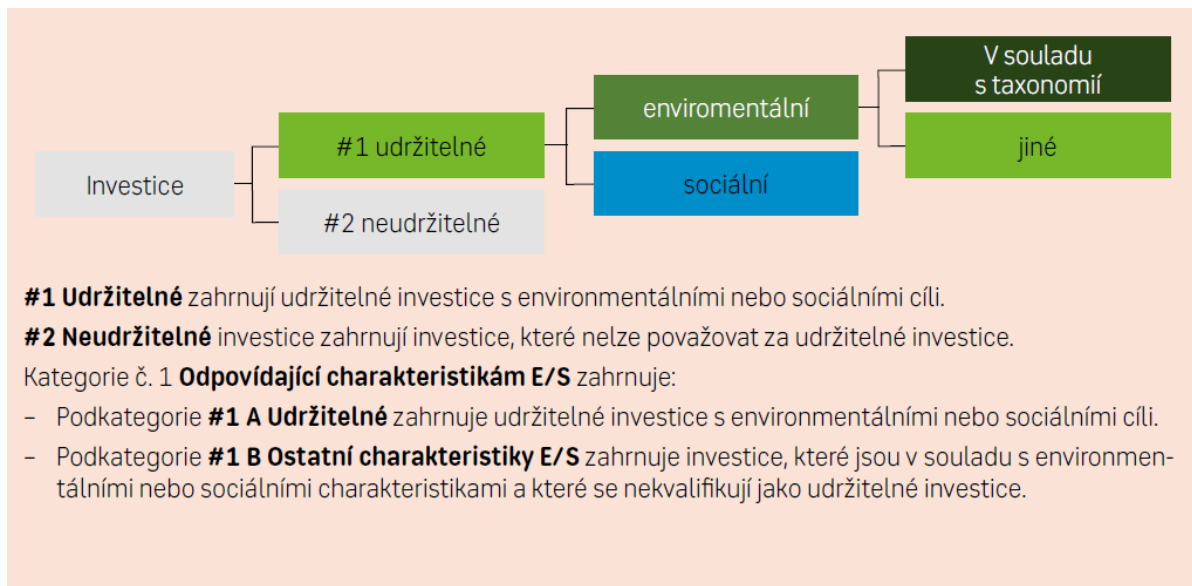
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Fotovoltaický projekt Csabrendek (Bárdio, Csete, Darvás, Nyires) – poskytnutý úvěr	OZE	43,88 %	HU
Fotovoltaický projekt Chiloe – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	19,14 %	CZ

⁶ Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Fotovoltaický projekt Báracs (DMJ Management Solutions Kft) – poskytnutý úvěr	OZE	11,01 %	HU
Fotovoltaický projekt PV projekt – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	5,59 %	SK
Fotovoltaický projekt Energotrend Alfa	OZE	3,80 %	CZ
Jednotlivé instalace FVE na Slovensku – podíly ve společnostech (CES Solar, Solaris One)	OZE	3,98 %	SK



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?



• Alokace aktiv

Veškeré investice držené Podfondem, tedy v zásadě aktiva po odečtení finančních prostředků na bankovních účtech a operativních účtů (např. dohadné položky, daňové pohledávky apod.), lze zařadit do kategorie **#1 Udržitelné – environmentální – v souladu s taxonomií**.

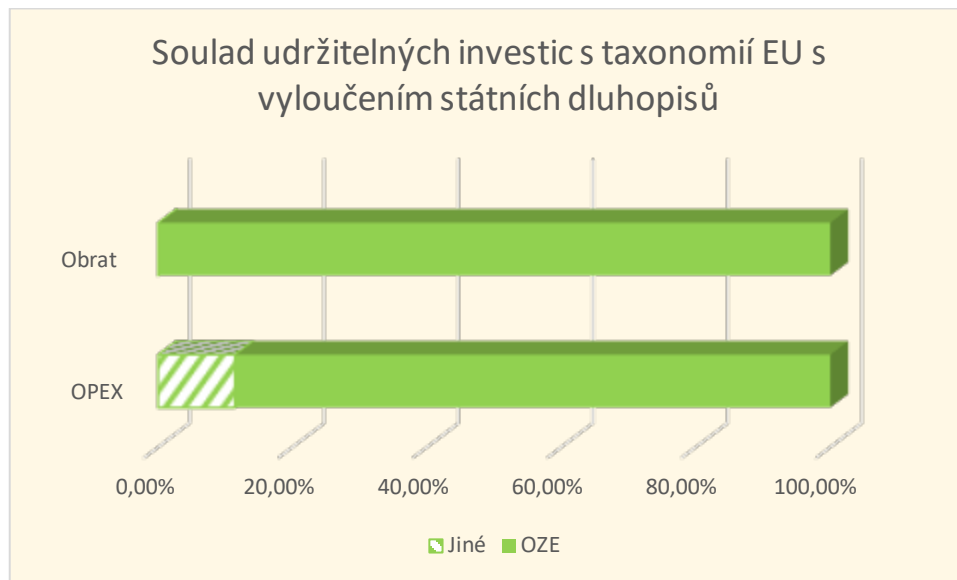
• V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Fond investuje nejméně 90 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu se svým statutem a jeho investiční strategií, a to v souladu s článkem 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088. Všechny investice musí být v okamžiku nákupu v souladu se statutem Fondu, a tedy i politikou udržitelnosti, a tím se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu statutu Fondu a výše uvedeného nařízení. V případě, že se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že investice již nespĺňuje podmínky udržitelnosti, musí být v souladu se statutem Fondu prodána.

Fond investuje nejméně 90 % svých aktiv (buď přímo anebo nepřímo) do environmentálně udržitelných investic v souladu s nařízením (EU) 2020/852. Právě na základě zaměření Fondu se očekává takto vysoký podíl udržitelných investic s environmentálním cílem v souladu s nařízením EU.



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



- Jaký byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

%



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

%

Nařízení o taxonomii (nařízení [EU] 2020/852) zohledňuje pouze ekologicky udržitelné výrobky a služby, které jsou založeny na komerčně nabízených ekologických technologiích. Environmentálně udržitelné obchodní postupy při výrobě zboží v jiných odvětvích hospodářství se nezohledňují.

Výše uvedená minimální hodnota byla zvolena proto, že rozdělení mezi tyto kategorie ekologických investic nelze předvídat, protože podíl taxonomie není předem dán.



Jaký byl minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

0.00 %

Výše uvedená hodnota byla zvolena proto, že Fond zpravidla neinvestuje do veřejně obchodovaných společností, naopak většinu svých investic realizuje v tzv. SPV (special purpose vehicle), které samy nemají žádné přímé zaměstnance a jsou založeny primárně za účelem držení a provozování předmětného energetického zdroje. Sledují tedy výhradně environmentální aspekt.



Jaké investice byly zahrnuty do kategorie „Neudržitelné“, jaký je jejich účel a existují nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Vklady na požádání, termínované vklady, případně deriváty držené pro účely řízení likvidity a zajištění. Případně investice v rámci developmentu, které v daný moment ještě nesplňují požadovaná environmentální hlediska. V současné době jsou tato aktiva považována za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska.



Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během referenčního období?

Fond investuje nejméně 90 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu se svým statutem a jeho investiční strategií, a to v souladu s článkem 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088. Všechny investice musí být v okamžiku nákupu v souladu se statutem Fondu, a tedy i politikou udržitelnosti, a tím se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu statutu Fondu a výše uvedeného nařízení. V případě, že se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že investice již nesplňuje podmínky udržitelnosti, musí být v souladu se statutem Fondu prodána.



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

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje. Jako referenční měřítko pro dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů nebyl stanoven žádný index.

- *Jak referenční hodnota zohledňuje faktory udržitelnosti způsobem, který je průběžně v souladu s cílem udržitelných investic?*

není relevantní

- *Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?*

není relevantní

- *Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?*

není relevantní

- *Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?*

není relevantní

Společnost sleduje ukazatele udržitelnosti, jak byly definovány výše. Tedy

1. Celkem množství energie vyrobené z obnovitelných zdrojů

11 742 MWh

2. Úspory emisí uhlíku díky instalaci zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů

8 138 tun CO₂

3. Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů

3 336 domácností

4. Podíl obnovitelných zdrojů energie na energetickém mixu energetických společností ve Fondu.

100 %