



# Výroční zpráva 2023

# 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

42

**GWh**

Roční výroba  
elektrické energie

234

**mil. Kč**

Celkové roční  
tržby

2,3

**mln. Kč**

Nezadlužená aktiva pod  
správou AUM





## ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY NOVA GREEN ENERGY, SICAV, A.S. – podfond 2

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 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023, i o záměrech a budoucích plánech představenstva, jakožto vedoucího orgánu investiční společnosti, jednajícího jako obhospodařovatel a administrátor fondu.

Rok 2023 se po bouřlivém předchozím roce nesl v duchu postupného snižování cen elektřiny a plynu víceméně plynule až na úroveň kolem 100 EUR za 1 MWh elektřiny, tj. úroveň z roku 2021. Tato hladina představuje pořád značnou zátěž pro domácnosti a průmysl a snižuje konkurenceschopnost Evropských producentů a společností ve srovnání např. s východní částí světa.

Po válečném konfliktu jsme se v Evropě rozhodli co nejrychleji a možná unáhleně zbavit závislosti na plynu jako takovém a masivně podporovat obnovitelné zdroje jako FVE, vítr nebo vodík. Z definice našeho fondu jsme zastánci tohoto přechodu, ale s nutným přihlédnutím k udržitelnosti, ekonomice a postupnosti takových změn. V regionu, kde jsme přítomni, jsme byli svědky přemrštěných prodejních cen za FVE a větrné projekty s hlavním argumentem, že prodejní cena elektřiny bude dlouhodobě např. na úrovni roku 2022. Po pár akvizičních pokusech, kde jsme aplikovali realistickou úroveň tržeb za elektřinu jsme se zaměřili na akvizice ve fázi předcházející ready-to-build. Tento přístup nabízí výhodnější formu nákupu projektu a zároveň možnost přizpůsobit technické parametry kupujícímu včetně např. zahrnutí bateriového úložiště, případně elektrolyzy. Posledně zmíněné bude z našeho pohledu klíčové ve vyrovnávání prodejního profilu FVE elektráren založených na tržní bázi.

V ČR rezonovala témata související s dotacemi pro FVE v rámci konsolidačního balíčku, nicméně se nakonec zákonodárce rozhodl prozatím neměnit systém a výši podpory. Riziko podpory, respektive její omezení je vyjádřeno jako strukturální a spolu s rizikem země je znalec promítá do ocenění jednotlivých projektů. Tento fakt nám zároveň uvolnil ruce v diskusích s českými bankami, s čímž úzce souviselo i rozhodování o přechodu na výkup formou tzv. zeleného bonusu v EUR.

V souvislosti s avizovanou přípravou na prodej energetického portfolia jsme se v uplynulém roce zaměřili na provozní optimalizaci, spočívající zejména v ukončení dlouhodobých servisních kontraktů, refinancování českého FVE portfolia a finanční optimalizaci portfoliových společností.

Po dokončení zamýšlené akvizice opce na větší FVE v Čechách dosáhneme příznivější geografické diversifikace a věříme, že i tímto počinem zatraktivníme portfolio. Zároveň plánujeme v létě 2024 vyplatit přebytečnou hotovost z obou podfondů i portfoliových společností investorům v rámci likvidace Podfondu 1. Samotný prodej bude zahájen v roce 2024.

Do Podfondu 2 přibyla v minulém roce 0,5MW střešní FVE na nákupním centru Orlice, která je založená na tržním principu, resp. na dlouhodobém PPA. V rámci geografické diversifikace jsme rozpracovali možnost akvizice 40MW FVE v Čechách, od čehož si slibujeme zatraktivnění portfolia pro avizovaný prodej. Téměř všechny FVE ve třech zemích, které se od podzimu 2023 nacházejí v Podfondu 2, nedosáhly úrovně osvitů dle energetického auditu a spolu s negativním přeceněním maďarských FVE měly tyto dvě příčiny za následek znehodnocení Podfondu 2 v roce 2023 o 0,91 procent.

V roce 2023 se dle schváleného restrukturalizačního plánu společnost Arca Capital Slovakia, a.s. zavázala vyplatit svým věřitelům částku přesahující 20 milionů EUR. Dle sdělení ze dne 5.1.2024 bylo vyplaceno pouze 7 milionů EUR. Na základě tohoto a také z důvodu vyvedení kdysi cenných energetických aktiv, je možné se domnívat, že tato společnost bude časem překloupena do konkursu a plnění z této skupiny nebude příliš velké. Toto očekávání se malou mírou taktéž podepsalo na ocenění Podfondu 2. Z důvodu soudního podání jednoho z držitelů investičních akcií Podfondu 1 na platnost valné hromady pojednávající o výplatě in kind v rámci projektu side pocket, jsme se rozhodli v tomto projektu nepokračovat, a dle červencového sdělení zahájit kroky k likvidaci a výplatě peněz pro držitele investičních akcií Podfondu 1 formou odkupu držaných cenných papírů v Podfondu 2.

V Podfondu 2, který je stále otevřen investorům pro jejich investice, jsme se zaměřili na provozní optimalizaci aktiv spočívající například ve výměně střídačů v našich třech elektrárnách (další se zvažují) a taktéž problematice řízení likvidity, kdy jsme na jaře refinancovali české portfolio. Tento krok měl za cíl snížení úrokových nákladů a zároveň jejich zafixování po zbylou dobu provozu. Současně fondu zajistil dodatečné finanční zdroje, které využijeme v roce 2024 na výplatu držitelům investičních akcií Podfondu 1.

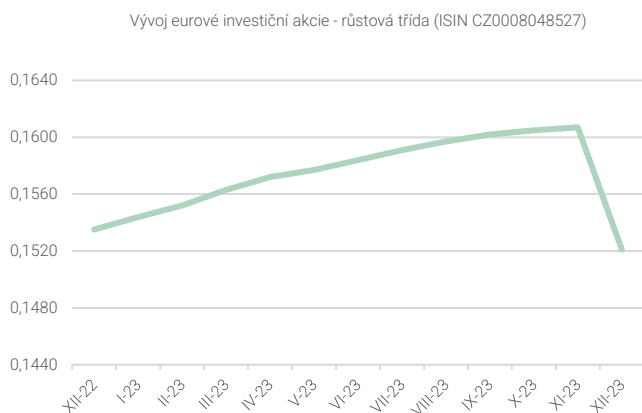
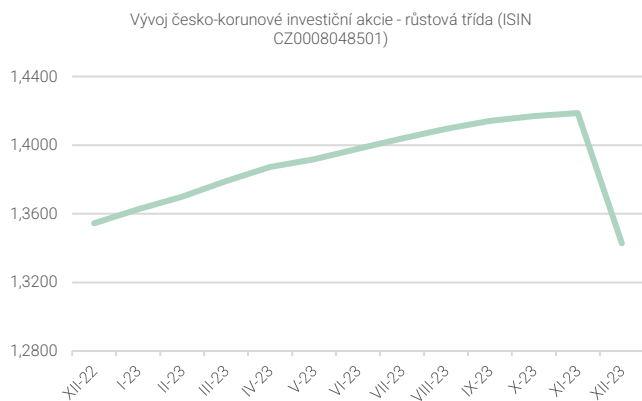
Podfond nyní disponuje celkovým instalovaným elektrickým výkonem 62 MW. Roční výroba elektřiny se pohybuje na úrovni 42 000 MWh, což pokrývá spotřebu cca 11 250 domácností. Tento objem investic nás dlouhá léta řadí k významným fondům kvalifikovaných investorů v oblasti zelené energetiky v regionu střední a východní Evropy.

Za účelem zatraktivnění Podfondu 2 pro potenciální investory 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.

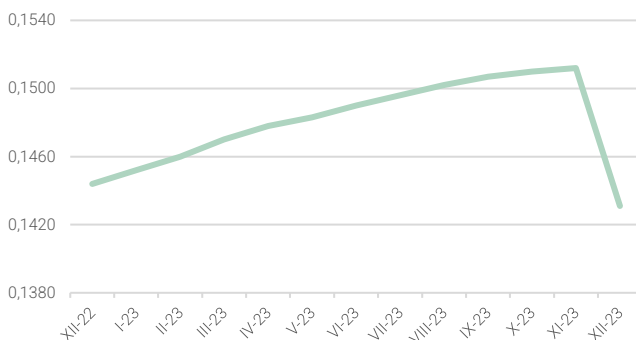
## Hodnoty investičních akcií v roce 2023

### Podfond 2

K datu 31. 12. 2023 hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie CZK růstové třídy Podfondu 2 činila 1,3428 CZK (0,0543 EUR), hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie CZK dividendové třídy Podfondu 2 činila 1,2623 CZK (0,0511 EUR), hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie EUR růstové třídy Podfondu 2 činila 0,1521 EUR (3,7607 CZK) a hodnota NAV připadající na jeden kus investiční akcie EUR dividendové třídy Podfondu 2 činila 0,1431 EUR (3,5381 CZK).



Vývoj eurové investiční akcie - dividendová třída (ISIN CZ0008048535)



## Hospodaření v roce 2023

Hospodaření Podfondu 2 skončilo v roce 2023 ztrátou ve výši 13 634 tis. Kč. Detailní informace o hospodaření Fondu poskytuje účetní závěrka za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

## 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 auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením číslo 021.

## Výhled pro rok 2024

Jak bylo řečeno výše, hlavním úkolem investiční společnosti je příprava a organizace prodeje energetického portfolia tak aby bylo umožněno vyplatit držitelům investičních akcií Podfondu 1 co nejvíce prostředků.

Naším záměrem je vhodně připravit investiční portfolio obnovitelných zdrojů, a to jak z pohledu držených aktiv, tak z pohledu teritoriálního, s cílem co nejvíce ho zatraktivnit pro investory.

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 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023. 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:	Na příkopě 854/14, 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:	1 351 441 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 2023 došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla Fondu na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na Příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Dne 1. února 2023 došlo k výmazu sídla člena Správní rady společnost Redside investiční společnost, a.s. na adrese Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000 a k zápisu nového sídla na adrese Na Příkopě 854/14, Nové Město, 110 00 Praha 1.

## 3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující Podfond

Základní údaje:	<b>REDSIDE investiční společnost, a.s.</b> , IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, Na Příkopě 854/14, 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

V průběhu účetního období byly refinancovány úvěry českého portfolia, díky němuž bylo dosaženo výrazně nižších úrokových sazeb s kladným dopadem do hospodaření Podfondu.

### 4.1.2. Dopady makroekonomické situace

Růst inflace napříč všemi zeměmi regionu CEE, ve kterých fond působí, vedl k prudkému zvýšení úrokových sazeb a některých provozních nákladů s negativní dopadem na Podfond. V případě českých společností vlastněných Podfondem provozujících fotovoltaické elektrárny došlo v důsledku zvýšení 3měsíční úrokové sazby PRIBOR nad 7 % na začátku roku 2023 k výraznému nárůstu úrokových nákladů, které si vyžádalo refinancování úvěrů do EUR a zafixování úrokové marže s mírně pozitivním efektem. V průběhu roku 2023 došlo také k poklesu očekávaných budoucích výkupních cen z FVE, což vedlo k negativnímu dopadu do ocenění maďarských FVE.

Detailní informace o hospodaření Fondu poskytuje účetní závěrka za období od 01. ledna 2023 do 31. prosince 2023.

## 5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast (k 31. 12. 2023)

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

## 6. Údaje o osobách, na kterých měl Podfond kvalifikovanou účast (k 31. 12. 2023)

Název	Podíl	IČ	Země
CES-SOLAR 33, s. r. o.	100 %	46 094 504	SK
CES-SOLAR 42, s.r.o.	100 %	46 094 644	SK
ENERGOTREND alfa s.r.o.	100 %	28 566 408	CZ
EPSOLAR s. r. o.	100 %	44 933 428	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
FVE Orlice s.r.o.	100 %	117 47 218	CZ
HK-Promotion, s. r. o.	100 %	44 707 541	SK
CHILOE a.s.	100 %	28 308 883	CZ
INMADE, s.r.o	100 %	36 689 246	SK
Jakub Solar s. r. o.	100 %	46 112 871	SK
PV-Projekt, s. r. o.	100 %	45 281 106	SK
SOLARIS one s.r.o.	100 %	43 871 917	SK
TECOMA TRAVEL AGENCY, s.r.o.	100 %	36 577 537	SK
Rooftop PV CZ 01, s.r.o.	100 %	11 983 795	SK
Rooftop PV CZ 03, s.r.o.	100 %	11 977 141	SK
DMJ Management Solutions Korlátolt Felelősségű Társaság	100 %	01-09-396198	HU
Csete Solar Napenergia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	100 %	11-09-395901	HU
Darvas Solar Napenergia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	100 %	11-09-396634	HU
Nyires Solar Napenergia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	100 %	11-09-396637	HU
Bárdió Solar Napenergia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság	100 %	11-09-395898	HU

ENWO s.r.o. vlastnila ke konci sledovaného období podíly v následujících společnostech:

Společnost	IČ	Sídlo	Podíl (%)
TOP PELET, s.r.o., v konkurze	36739341	Laurinská 18 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 01	100 %

**TFI Slovakia s.r.o.** vlastnila ve sledovaném období podíly v následujících společnostech:

Společnost	IČ	Sídlo	Podíl (%)
BIOPLYN HOROVCE 2 s. r. o. v konkurze	45556521	106 Horovce 020 62	80 %

**BIOPLYN HOROVCE 2 s. r. o.** vlastnila ve sledovaném období podíly v následujících společnostech:

Společnost	IČ	Sídlo	Podíl (%)
BioElectricity, s. r. o. v konkurze	47379499	Horovce 106 Horovce 020 62	20 %

**FTVE Green Energy 1, s. r. o.** vlastnila ve sledovaném období podíly v následujících společnostech:

Společnost	IČ	Sídlo	Podíl (%)
FTVE Green Energy 3, s.r.o.	47236671	Laurinská 18 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01	100 %

## 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

Deponitář 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. 2023 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.

Fond a podfondy, resp. projektové společnosti v majetku podfondů čelili v uplynulém roce různým šikanózním a fiktivním návrhům a žádostem, zejména insolvenčním návrhům, nebo návrhům na vyloučení investiční společnosti nebo členů představenstva z pozice statutárního orgánu z neoprávněných a nezákonných důvodů; v řízeních došlo mj. již podruhé k zamítnutí insolvenčního návrhu vůči Podfondu 1, nicméně dle povahy a motivu podání je možno očekávat dlouhé trvání těchto sporů.

### 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

Statut podfondu Nova Green Energy – podfond 2 nebyl v průběhu účetního období měněn.

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

tis. Kč	2023	2022
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 270	9 907
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele	11 122	12 757
Sociální a zdravotní pojištění	4 983	6 081
<b>Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem</b>	<b>21 375</b>	<b>28 745</b>

V průběhu roku 2023 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

	2023	2022
Průměrný počet zaměstnanců	10	13
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	2023	2022
Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele	5 270	9 907

### 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	71 345	75 980	
Bankovní účty	finanční prostředky na účtech	168 456	168 456	
Csete Solar Napenergia HU	podíl	41 597	14 721	
Csete Solar Napenergia HU	úvěr	170 112	183 832	
Darvas Solar Napenergia HU	úvěr	163 417	167 223	
DMJ Management Solutions HU	úvěr	99 440	150 246	
DMJ Management Solutions HU	podíl	48 797	120 724	
Energotrend Alfa CZ	podíl	49 115	16 988	
Fve Orlice CZ	úvěr	14 200	15 004	
Chiloe, a.s. CZ	podíl	120 412	109 344	
Nyires Solar HU	úvěr	112 412	121 171	
Pv Projekt SK	úvěr	35 944	67 672	
Tecoma Travel Agency, s.r.o. SK	úvěr	23 347	16 442	

## 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 třetím 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).

Podfond v roce 2023 dokončil instalaci střešní fotovoltaické elektrárny na budovách nemovitostního fondu, čímž dochází k posilování ESG aspektu tohoto Podfondu 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. 2023

Fondový kapitál	1 351 441 tis. Kč
Počet vydaných investičních akcií růstové EUR třídy	196 012 955 ks
Počet vydaných investičních akcií dividendové EUR třídy	1 696 820 ks
Počet vydaných investičních akcií růstové CZK třídy	445 822 531 ks
Počet vydaných investičních akcií dividendové CZK třídy	7 451 761 ks
Fondový kapitál na 1 růstovou akcii EUR třídy	0,1521 EUR (3,7607 Kč)
Fondový kapitál na 1 dividendovou akcii EUR třídy	0,1431 EUR (3,5381 Kč)
Fondový kapitál na 1 růstovou akcii CZK třídy	1,3428 Kč
Fondový kapitál na 1 dividendovou akcii CZK třídy	1,2623 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 29. dubna 2024



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

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu NOVA Green Energy – podfond 2, se sídlem Na příkopě 854/14, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 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 Podfondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Podfondu 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.

29. dubna 2024

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 2023

IČ: 751 63 268

Předmět podnikání: činnost investičního fondu

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2024

#### ROZVAHA

k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Bod	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>AKTIVA</b>			
3 Pohledávky za bankami – splatné na požádání	14	168 456	91 665
4 Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	15	902 084	864 627
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	16	286 160	287 255
Ostatní aktiva		4 010	2 504
Náklady příštích období		15	1
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 360 725</b>	<b>1 246 052</b>
<b>PASIVA</b>			
Závazky vůči nebankovním subjektům – ostatní		-	14 838
4 Ostatní pasiva	17	5 023	5 072
6 Rezervy na daně	18	4 261	-
7 Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	19	1 351 441	1 226 142
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 360 725</b>	<b>1 246 052</b>
tis. Kč	Bod	31.12.2023	31. 12. 2022
<b>PODROZVAŽNÉ POLOŽKY</b>			
8 Hodnoty předané k obhospodařování	22	1 351 441	1 226 142

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Bod	31. 12. 2023	28.3.2022 - 31.12.2022
3 Výnosy z akcií a podílů	13	138 306	55 000
2 Náklady na úroky a podobné náklady	9	-558	-372
5 Náklady na poplatky a provize		-18	-19
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-121 504	-27 928
Ostatní provozní výnosy	12	587	27 951
Ostatní provozní náklady		-	-
9 Správní náklady – ostatní	11	-26 186	-13 538
<b>19 Zisk za účetní období před zdaněním</b>		<b>-9 373</b>	<b>41 094</b>
23 Daň z příjmů	21	-4 261	-2 496
<b>Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění</b>		<b>-13 634</b>	<b>38 598</b>

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 popsáným 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 společností 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. 2023

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. 2023 upsáno 445 822 531 ks (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. 2023 upsáno 7 451 761 ks (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. 2023 upsáno 196 012 955 ks (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. 2023 upsáno 1 696 820 ks (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, Na příkopě 854/14, 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. 2023 byla jediným akcionářem společnost:

- REDSIDE investiční společnost, a.s., IČO: 242 44 601, 100,00 %  
Praha 1, Na Příkopě 854/14, PSČ 110 00

## Změny v obchodním rejstříku

V roce 2023 došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

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 popsáno 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 2023

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2024

Účetní období: 1. ledna 2023 až 31. prosince 2023

Minulé účetní období: 28. března 2022 až 31. prosince 2022

Tato řádná účetní závěrka je sestavena za období 12 měsíců, minulá účetní období bylo od vzniku Podfondu, tedy od 28. 3. 2022 do 31. prosince 2022. Z tohoto důvodu údaje za minulá období nejsou srovnatelné.

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 prémie 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 příštímu 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 vloženými 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. Přecherpání 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 společníky, 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 obdržetých 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 b y l y 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 b y l y 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 měsíci, 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) Přepočet cizí měny

##### Peněžní měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách.

##### Přepočet 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 jednotlivec 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 spřízněná 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 neuhrazená 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 odrážet 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 2023.

tis. CZK	Úroveň	Reálná hodnota k 1.1. 2023	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. 2023
<b>Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty</b>						
Pohledávky za bankami	2	91 665	3 206 323	-3 133 083	3 551	168 456
Pohledávky za nebankovními subjekty	3	864 627	150 145	-202 078	89 390	902 084
Účasti s rozhodujícím vlivem	3	287 255	171 260	-	-172 355	286 160

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. 2023

tis. CZK	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Pohledávky za nebankovními subjekty	902 084	Diskontované peněžní toky („DCF“)	Diskontní sazba	7,97 – 9,47 % (8,87 %)	± 0,5 %	5 016 -46 373
Majetkové cenné papíry	286 160	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

úrovní 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 popsaná ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, jaký by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek hospodaření.

#### Techniky oceňování a vstupní veličiny použité k ocenění aktiv

Cílem použitých technik je odhadnout cenu, za níž by řádná transakce spočívající v prodeji aktiv proběhla mezi účastníky trhu ke dni ocenění za obvyklých tržních podmínek.

#### Ocenění pohledávek za nebankovními subjekty

Ocenění vychází z účetní hodnoty a předpokladu určité likvidity, která je upravena tak, aby výsledná hodnota odrážela:

- riziko nesplacení
  - skutečnost, že se nejedná o hotovost, ale o budoucí příjem, tzn. finanční operace v čase
- Samotné ocenění probíhá zjištěním jmenovité hodnoty následně vynásobené koeficienty:

- faktor věcné likvidity (0-1 dle odhadované výše rizika nesplacení)
- faktor rizika v čase, tj. diskontování na současnou hodnotu k datu ocenění

K ocenění těchto aktiv se používá dvoufázová metoda, kdy se nejprve analyzuje právní rámec a jeho ekonomické dopady pro vymáhání pohledávky a v druhé fázi se nejčastěji využívají tržní (porovnávací) oceňovací postupy i výnosové oceňovací modely, přičemž hlavní faktory ovlivňující hodnotu aktiva jsou:

- právní stav dokumentů týkající se aktiva a jejího zajištění
- bonita dlužníka a likvidita zajišťovacích instrumentů

#### Ocenění majetkových cenných papírů

Při stanovení hodnoty obchodních podílů se vychází ze zjištěné současné hodnoty očekávaného peněžního toku plynoucího ze společnosti diskontováním určitou diskontní sazbou odrážející riziko spojené s tímto peněžním tokem.

Základní východiska ocenění společnosti vlastníci a provozující fotovoltaickou elektrárnu jsou:

- osvit neboli plošná hustota energie, která dopadá na zemský povrch
- technická degradace fotovoltaických modulů

- doba a výše podpory garantované státem
- provozní náklady (servis, pojištění, poplatky za připojení do distribuční sítě, odhadované náklady na opravy apod.)
- dluhová služba dána parametry úvěrové smlouvy

Na základě těchto parametrů je konstruován výnosový model na základě budoucích očekávaných volných peněžních toků diskontovaných k datu ocenění.

## 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	31.12.2023	31. 12. 2022
<b>Poskytnuté úvěry</b>		
DMJ Management Solutions	150 247	136 893
Epsolar	7 961	6 952
Inmade	9 939	6 618
Tecoma Travel Agency	16 442	10 774
Energotrend Alfa	0	15 070
Jakub Solar	7 813	7 110
Nyires Solar	121 171	116 046
Csete Solar	183 833	179 420
Darvás Solar	167 223	175 897
Bárdió Solar	75 980	74 326
PV-Projekt	67 672	56 098
CHILOE	0	79 320
FVE Orlice	15 004	103
Solaris One	10 483	-
FTVE Green Energy 2	6 305	-
FTVE Green Energy 1	989	-
ABS TWO HUN Korlátolt	37 681	-
HK Promotion	9 569	-
Ces-Solar 33	6 626	-
Ces-Solar 42	7 146	-
<b>Celkem</b>	<b>902 084</b>	<b>864 627</b>

## (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
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	82 499	85 957	168 456
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	887 080	15 004	902 084
Účasti s rozhodujícím vlivem	159 698	126 462	286 160
Ostatní aktiva	12	3 998	4 010
Náklady příštích období	-	15	15
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 129 289</b>	<b>231 436</b>	<b>1 360 725</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-
Ostatní pasiva	-	5 023	5 023
Rezervy na daně	-	4 261	4 261
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	729 594	621 847	1 351 441
<b>Pasiva celkem</b>	<b>729 594</b>	<b>631 131</b>	<b>1 360 725</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>399 695</b>	<b>-399 695</b>	<b>-</b>

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>962 112</b>	<b>283 940</b>	<b>1 246 052</b>
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
<b>Pasiva celkem</b>	<b>661 742</b>	<b>584 310</b>	<b>1 246 052</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>300 370</b>	<b>-300 370</b>	<b>-</b>

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.

31.12.2023

tis. CZK	Přiměřený posun v kurzu	Pohyb v hodnotě
Devizová pozice v EUR	+/- 2,5 %	+/- 9 992

31.12.2022

tis. CZK	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

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	168 456	-	-	-	-	168 456
Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní						902 084
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	286 160	286 160
Ostatní aktiva	-	4 010				4 010
Náklady příštích období	15	-	-	-	-	15
<b>Celkem</b>	<b>168 471</b>	<b>4 010</b>			<b>286 160</b>	<b>1 360 725</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům					-	-
Ostatní pasiva	4 607	465				5 072
Rezervy na daně	-	4 261	-	-	-	4 261
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 351 441	-	-	-	1 351 441
<b>Celkem</b>	<b>4 607</b>	<b>1 226 607</b>		<b>14 838</b>	<b>-</b>	<b>1 360 725</b>
<b>Gap</b>	<b>227 491</b>	<b>-1 029 613</b>	<b>252 940</b>	<b>261 927</b>	<b>287 255</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>227 491</b>	<b>-802 122</b>	<b>-549 182</b>	<b>-287 255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Úroková citlivost aktiv a závazků Podfondu

tis. Kč

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami – splatné na požádání	91 665	-	-	-	-	91 665

Pohledávky za nebankovními subjekty – ostatní	140 432	194 490	252 940	276 765		<b>864 627</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	287 255	<b>287 255</b>
Ostatní aktiva	-	2 504				<b>2 504</b>
Náklady příštích období	1	-	-	-	-	<b>1</b>
<b>Celkem</b>	<b>232 098</b>	<b>196 994</b>	<b>252 940</b>	<b>276 765</b>	<b>287 255</b>	<b>1 246 052</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům				14 838		<b>14 838</b>
Ostatní pasiva	4 607	465				<b>5 072</b>
Rezervy na daně	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	1 226 142	-	-	-	<b>1 226 142</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 607</b>	<b>1 226 607</b>		<b>14 838</b>	-	<b>1 246 052</b>
<b>Gap</b>	<b>227 491</b>	<b>-1 029 613</b>	<b>252 940</b>	<b>261 927</b>	<b>287 255</b>	-
<b>Kumulativní Gap</b>	<b>227 491</b>	<b>-802 122</b>	<b>-549 182</b>	<b>-287 255</b>	-	-

#### (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) „Měnové 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 projekty 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. 1. S ohledem na likvidaci největšího akcionáře Podfondu 2, kterým je Podfond 1, má Podfond 2 12 měsíců na vypořádání žádosti o odkup, a to buď formou nového úpisu (navýšením ekvity) anebo prodejem svých aktiv. Prodej aktiv byl zahájen, a proto likvidita Podfondu 2 není ohrožena.

#### 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.
- sledovat provozní cash flow jednotlivých projektových společností v majetku Podfondu provozující fotovoltaické elektrárny v kontextu likvidity Podfondu a plnění bankovních kovenant.

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:

#### Finanční aktiva dle segmentů k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Reálná hodnota	31. prosince 2023 % čistých aktiv
<b>Pohledávky za bankami</b>		
Česká republika	168 456	12,42 %
Slovenská republika	-	-
Maďarsko	-	-
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>168 456</b>	<b>12,42 %</b>
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>		
Česká republika	15 004	1,10 %
Slovenská republika	150 946	11,13 %
Maďarsko	736 134	54,26 %
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty celkem</b>	<b>902 084</b>	<b>66,49 %</b>
<b>Účasti s rozhodujícím vlivem</b>		
Česká republika	126 462	9,32 %
Slovenská republika	16 551	1,22 %
Maďarsko	143 147	10,55 %
<b>Účasti s rozhodujícím vlivem celkem</b>	<b>286 160</b>	<b>21,09 %</b>
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaného do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>1 356 700</b>	<b>100 %</b>

#### Výnosy a náklady dle segmentů za období K 31. prosinci 2023

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Maďarsko	Celkem
Výnosy z akcií a podílů	57 000	81 306	-	138 306
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	-75 396	-84 200	38 092	-121 504
- z toho úrokové výnosy	8 002	15 594	61 004	84 600
- z toho přecenění na reálnou hodnotu	-66 602	-107 850	-48 840	-223 292
- z toho kurzové rozdíly	-16 797	8 054	25 930	17 187
<b>Výnosy/náklady dle segmentů celkem</b>	<b>-18 396</b>	<b>-2 894</b>	<b>38 092</b>	<b>16 802</b>

#### Finanční aktiva dle segmentů k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Reálná hodnota	31. prosince 2022 % čistých aktiv
<b>Pohledávky za bankami</b>		
Česká republika	91 665	7,37 %
Slovenská republika	-	-
Maďarsko	-	-
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>91 665</b>	<b>7,37 %</b>

Pohledávky za nebankovními subjekty		
Česká republika	94 493	7,60 %
Slovenská republika	87 551	7,04 %
Maďarsko	682 583	54,89 %
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty celkem</b>	<b>864 627</b>	<b>69,53 %</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem		
Česká republika	190 992	15,36 %
Slovenská republika	96 263	7,74 %
Maďarsko	-	-
<b>Účasti s rozhodujícím vlivem celkem</b>	<b>287 255</b>	<b>23,10 %</b>
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaného do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>1 243 547</b>	<b>100 %</b>

#### 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
<b>Výnosy/náklady dle segmentů celkem</b>	<b>31 497</b>	<b>-16 028</b>	<b>11 602</b>	<b>27 072</b>

## 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 1. 1. 2023 do 31.12. 2023 Podfond vykazuje úrokové náklady ve výši 558 tis. Kč, od 28. 3. 2022 do 31. 12. 2022 ve výši 372 tis. Kč.

## 10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023				
	úrokové výnosy	- kurzové rozdíly – realizované	kurzové rozdíly – nerealizované	přecenění na reálnou hodnotu	
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – půjčky poskytnuté	84 600	272	25 931	-42 815	67 989
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – podíly	-	-	8 121	-180 477	-172 356
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – vydané investiční akcie	-	-	-18 861	-	-18 861
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací – půjčky přijaté	-	-1 452	-	-	-1 452

Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací ostatní	-	-375	3 551	-	3 176
<b>Celkem</b>	<b>84 600</b>	<b>-1 555</b>	<b>18 742</b>	<b>-223 292</b>	<b>-121 504</b>

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
<b>Celkem</b>	<b>38 822</b>	<b>201</b>	<b>-7 653</b>	<b>-59 298</b>	<b>-27 928</b>

## 11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	28.3.2022 – 31. 12. 2022
Náklady na obhospodařování Podfondu	21 636	10 568
Náklady na výkonnostní poplatek	-	-
Náklady na služby depozitáře a custody	872	590
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 224	2 099
Ostatní (znalecké posudky, překlady, marketing)	1 454	281
<b>Celkem</b>	<b>26 186</b>	<b>13 538</b>

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 za rok 2023 celkem 727 tis. Kč, za období 28.3. – 31. 12. 2022 celkem 424 tis. Kč.

Ostatní náklady roku 2023 tvoří z větší části náklady za transakční poradenství v celkové výši 1 242 tis. Kč.

## 12. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2023	28.3.2022 – 31. 12. 2022
Výnosy z postoupených pohledávek	-	27 921

## 13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2023	2022
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky za nebankovními subjekty – dceřiné společnosti	864 403	182 044
Účasti s rozhodujícím vlivem	286 160	287 255
<b>Pasiva</b>		
Závazky vůči nebankovním subjektům – dceřiné společnosti		14 838

## Výnosy

Výnosy z úroků z úvěrů účastem s rozhodujícím vlivem	77 811	10 475
Výnosy z akcií a podílů	138 306	55 000

## 14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Peníze a peněžní ekvivalenty obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Podfond drží své peníze v bance UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která dosahuje dle Moody's k 31. prosinci 2023 dlouhodobý rating A3 a krátkodobý P-2.

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Běžné účty (nostro účty)	168 456	91 665
<b>Pohledávky za bankami v čisté výši</b>	<b>168 456</b>	<b>91 665</b>

## 15. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31.12.2023	31. 12. 2022
Pohledávky z poskytnutých úvěrů	902 084	864 627
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši</b>	<b>902 084</b>	<b>864 627</b>

Úvěry poskytnuté spřízněným stranám a subjektům ve skupině jsou v naprosté většině úročeny úrokovou sazbou 10 % p.a. a jsou splatné v letech 2024–2036. 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 vykázána hodnota pohledávek nejlepším odhadem jejich reálné hodnoty.

## 16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

k 31. prosinci 2023

Obchodní firma	Podíl na vl. kapitálu	Požizovací cena	Přecenění na reálnou hodnotu
DMJ Management Solutions	100%	48 798	71 927
FTVE Green Energy 1	100 %	10 364	-6 680
FTVE Green Energy 2	100 %	16 160	-12 180
CES-SOLAR 33	100 %	4 772	-4 772
CES-SOLAR 42	100 %	4 764	-4 764
Jakub Solar	100 %	161	-161
PV-Projekt	100 %	8 309	-7 098
Epsolar	100 %	136	-136
Inmade	100 %	180	-180
Solaris One	100 %	7 014	-1 451
Tecoma Travel Agency	100 %	180	-180
HK-Promotion	100 %	10 751	-8 749
ENERGOTREND alfa	100 %	49 115	-32 126
CHILOE	100 %	120 413	-11 068
Csete Solar	100 %	41 598	-26 876
Darvas Solar	100 %	36 925	-36 925

Nyires Solar	100 %	25 703	-18 001
Bardio Solar	100 %	17 435	-17 435
BTH Slovakia	100 %	27	-
BGZ Slovakia	100 %	27	-
BZQ Slovakia	100 %	27	-
FVE Orlice	100 %	50	-
Rooftop PV CZ 01	100 %	10	-
Rooftop PV CZ 02	100 %	20	-
Rooftop PV CZ 03	100 %	50	-
BRI Slovakia	100 %	26	1
<b>Celkem</b>		<b>403 015</b>	<b>-116 855</b>

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

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů a ostatní věřitelé	-	-
Dohadné účty pasivní	5 023	5 072
Přijaté zálohy	-	-
Přijaté úvěry	-	14 838
<b>Celkem</b>	<b>5 023</b>	<b>19 910</b>

## 18. REZERVA NA DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	2023	2022
Počáteční stav	2 496	-
Tvorba rezervy ve výši očekávané daně	4 261	2 496
Použití rezervy na úhradu daně	-2 496	-
<b>Konečný stav k 31. 12.</b>	<b>4 261</b>	<b>2 496</b>

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

Podfond k 31.12. 2023 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 spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Přehled pohybů čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií k 31. 12. 2023:

tis. Kč	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>1 226 143</b>
<b>Příjem z vydaných investičních akcií</b>	<b>120 071</b>
<b>Výdaje na odkoupené investiční akcie</b>	-
Kurzové rozdíly ostatních čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií	18 861
Vyplacené podíly na zisku	-
Zvýšení nebo snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění	-13 634
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>1 351 441</b>

tis. Kč					Celkem
<b>Zůstatek k 28. 3. 2022</b>					-
<b>v počtu ks</b>	<b>RUST. CZK</b>	<b>DIV. CZK</b>	<b>RUST. EUR</b>	<b>DIV. EUR</b>	<b>Celkem</b>
<b>1. ledna 2023</b>	-	-	-	-	-
<b>Vydané investiční akcie</b>	<b>445 822 530</b>	<b>7 451 761</b>	<b>196 012 955</b>	<b>1 696 820</b>	<b>650 984 066</b>
<b>Odkoupené investiční akcie</b>	-	-	-	-	-
<b>31. prosince 2023</b>	<b>406 588 100</b>	<b>6 793 761</b>	<b>178 704 759</b>	<b>1 546 988</b>	<b>593 633 608</b>
<b>v počtu ks</b>	<b>RUST. CZK</b>	<b>DIV. CZK</b>	<b>RUST. EUR</b>	<b>DIV. EUR</b>	<b>Celkem</b>
<b>28. března 2022</b>	-	-	-	-	-
Vydané investiční akcie	406 588 100	6 793 761	178 704 759	1 546 988	593 633 608
Odkoupené investiční akcie	-	-	-	-	-
<b>31. prosince 2022</b>	<b>406 588 100</b>	<b>6 793 761</b>	<b>178 704 759</b>	<b>1 546 988</b>	<b>593 633 608</b>

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

#### Růstové investiční akcie

1,3428 Kč

0,1521 EUR (3,7607 Kč)

#### Investiční dividendové akcie

(a) 1,2623 Kč

0,1431 EUR (3,5381 Kč)

## 20. NEROZDĚLENÝ ZISK

Ztráta za účetní období ve výši 13 634 tis. Kč byla navržena převést na účet Podřízené závazky – Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií, čímž dojde k jejich snížení.

Zisk za rok 2022 ve výši 38 598 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků.

## 21. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÁ DAŇ

### (a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023
Zisk před zdaněním	- 9 373
Daňově neuznatelné náklady	279 830
Částky snižující základ daně	-185 232
<b>Daňový základ</b>	<b>85 225</b>
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>4 261</b>

### (b) Odložená daň

K 31. 12. 2023 Podfond neneviduje odloženou daňovou pohledávku ani závazek.

## 22. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31. 12. 2022
Peněžní prostředky	168 456	91 665
Pohledávky za nebankovními subjekty	902 084	864 627
Majetkové cenné papíry	286 160	287 255
Ostatní aktiva, náklady příštích období	4 025	2 505
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-14 838
Rezervy na daň	- 4 261	-
Ostatní pasiva	- 5 023	-5 072
<b>Celkem</b>	<b>1 351 441</b>	<b>1 226 142</b>

## 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. 2023.

Účetní závěrka  
sestavena dne

29. dubna 2024

Razítko a podpis statutárního  
orgánu:



Martin Dratva  
pověřený zmocněnec

Osoba odpovědná  
za účetnictví



Karel Krhovský  
CEO  
tel: 222 500 757

Osoba odpovědná za  
účetní závěrku



Šárka Burgetová  
Head of Finance  
tel: 222 500 757

## 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?<sup>1</sup>

ANO

NE

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

%

- do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU<sup>2</sup> kvalifikují jako environmentálně udržitelné:

ANO

NE

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

ANO

NE

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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?<sup>3</sup>

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.

<sup>3</sup> 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 nepoškozuji environmentální ani sociální cíle udržitelného investování<sup>4</sup>, 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.

---

<sup>4</sup> 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 správní rady 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.<sup>5</sup>

Zohledněním analýzy ESG při výběru aktiv do Fondu je zajištěno, že politika udržitelnosti Fondu je v souladu s 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 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, aby při posuzování

<sup>5</sup>[https://redside.s3.amazonaws.com/redside/production/files/2022/10/21/12/24/01/1a81399f-e668-4205-9f07-092d7be2ee72/redside\\_politika\\_esg.pdf](https://redside.s3.amazonaws.com/redside/production/files/2022/10/21/12/24/01/1a81399f-e668-4205-9f07-092d7be2ee72/redside_politika_esg.pdf)

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?<sup>6</sup>

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 1. 1. 2023 - 31. 12. 2023.

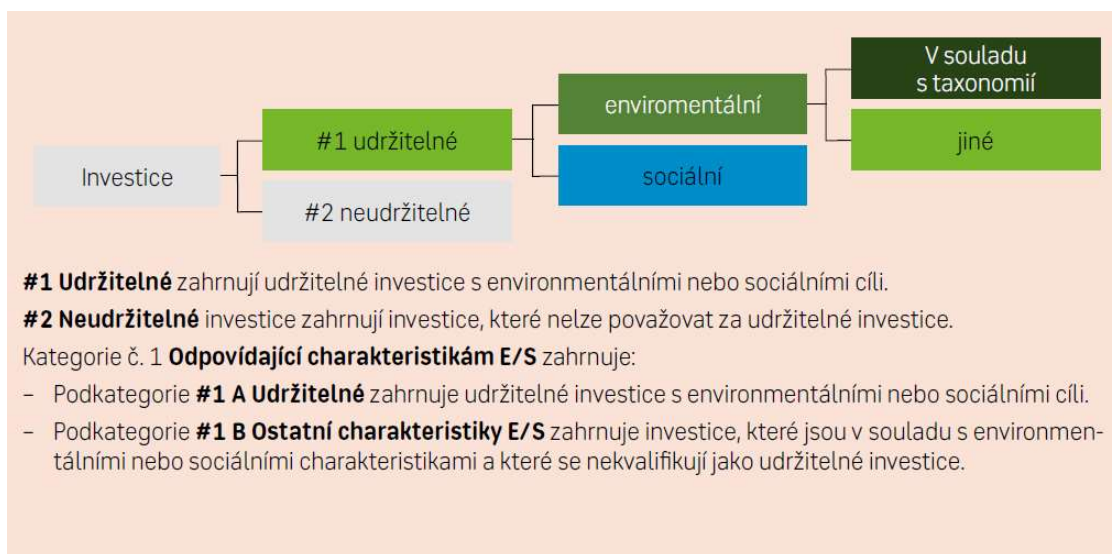
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Fotovoltaický projekt Csabrendek (Bárdio, Csete, Darvás, Nyires) – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	45,89 %	HU
Fotovoltaický projekt Bárcs (DMJ Management Solutions Kft) – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	21,79 %	HU

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

Fotovoltaický projekt Chiloe – podíl ve společnosti	OZE	8,79 %	CZ
Fotovoltaický projekt PV projekt – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	5,54 %	SK
Fotovoltaický projekt Energotrend Alfa - podíl ve společnosti	OZE	1,37 %	CZ
Fotovoltaický projekt Tecoma Travel Agency, s.r.o. – poskytnutý úvěr	OZE	1,32 %	SK
Fotovoltaický projekt FVE Orlice – podíl ve společnosti a poskytnutý úvěr	OZE	1,21 %	HU



### 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**.

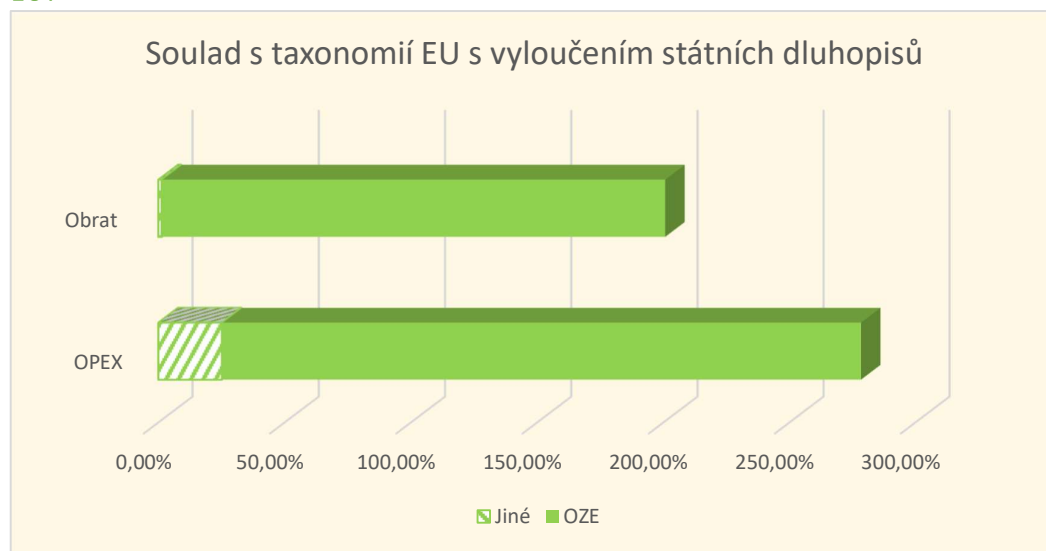
- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

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 nařízeními 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**

41 925 MWh

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

30 783 tun CO<sub>2</sub>

3. **Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů**

11 210 domácností

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

100 %