

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

**ENERN Investments, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017



# I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb. a Nařízení EU 345/2013

## A. ÚDAJE O FONDU

### Název fondu

<sup>1</sup>ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

(dále jen „Fond“)

zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze

zapsáno 4. července 2013, oddíl B, vložka 19148

### IČO

017 90 765

### Sídlo

Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika

V průběhu roku 2017 Fond zajišťoval administraci a obhospodařoval majetek podfondu ENERN TECH III (dále jen „Podfond“). Podfond ENERN TECH III byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného u ČNB dne 22. června 2016 a zahájil upisování investičních akcií dne 1. listopadu 2016.

### Další údaje

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který má povolení České národní banky („ČNB“) k svému obhospodařování a je oprávněn provádět svou vlastní administraci.

## B. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ A VEDOUCÍCH OSOBÁCH FONDU

### Statutární ředitelka

Iva Nováková – vedoucí osoba Fondu, jmenována do funkce dne 24. června 2016

### Členové správní rady

Radek Švec – vedoucí osoba Fondu, členem správní rady od 8. ledna 2015

Radovan Nesrsta – vedoucí osoba Fondu, členem správní rady od 24. června 2016

Valdemar Walach – členem správní rady od 25. července 2016

## C. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI, KTEROU FOND POVĚŘIL VÝKONEM NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ

Fond pověřil některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, Sídlo Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05 a to na základě Smlouvy o výkonu pověřené činnosti ze dne 2. prosince 2016. Tato smlouva nahradila smlouvu o výkonu delegovaných činností ze dne 29. července 2013.

<sup>1</sup> Fond používal do 17. 6. 2016 název SAS Capital, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.



V rámci činností, jimiž ji Fond pověřil, Investiční společnost zejména vykonává funkci risk managementu a dále zajišťuje:

- compliance a interní audit,
- komunikaci s ČNB a plnění informačních a oznamovacích povinností Fondu vůči ČNB a ostatní s tím bezprostředně související činnosti,
- vydávání a odkupování investičních akcií podfondů a vede evidenci vlastníků investičních akcií.

Výše uvedené činnosti vykonává Investiční společnost v plném rozsahu sama nebo jejich výkon svěřila jiné osobě, jak je upraveno ve Statutu Fondu.

## **D. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ŘEDITELE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU**

v průběhu účetního období

### **a) Profil fondu**

Předmět podnikání Fondu je, v souladu s uděleným povolením k činnosti, shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají akcionáři podfondu, držiteli investičních akcií, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.

Fond může v souladu se stanovami vytvářet podfondy. Investiční akcie na jméno jsou vydávány na účet jednotlivých podfondů. O vytvoření podfondu rozhoduje statutární orgán Fondu, který zároveň určuje investiční strategii podfondu a další pravidla pro fungování podfondu uvádí ve Statutu.

V roce 2017 Fond nevykonával vlastní investiční činnost.

### **b) Ekonomické výsledky**

Ekonomické výsledky Fondu jsou závislé na objemu kapitálu, který Fond obhospodařuje a na výši nákladů spojených s administrací a obhospodařováním Fondu a jeho podfondů. V roce 2017 Fond obhospodařoval podfond ENERN TECH III s celkovými kapitálovým závazkem od investorů ve výši 19 125 tis. EUR. V průběhu roku 2017 se Fond zaměřil na získání investorů z řad tuzemských i zahraničních institucionálních investorů s cílem zvýšit objem celkových kapitálových závazků až na 60 000 tis EUR. V roce 2017 Fond dosáhl zisku ve výši 2 313 tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu	4 996 tis. Kč
Počet akcií	10 ks
Jmenovitá hodnota akcie	200 tis. Kč
Hodnota NAV na akcii k 31.12.2017	499,59 tis. Kč / 1 akcii

### **c) Výnosy, náklady, zisk**

Výnosy Fondu tvoří zejména fixní úplata hrazená podfondem ENERN TECH III a představuje poplatek za obhospodařování Podfondu. Náklady Fondu tvoří zejména náklady na poradenství a konzultační služby, náklady na fundraising a ostatní správní náklady spojené s provozem Fondu. V roce 2017 výnosy převyšovaly náklady a Fond vykázal zisk.



#### **d) Struktura aktiv a pasiv**

Aktiva Fondu tvoří zejména peněžní prostředky na bankovních účtech a pohledávky z krátkodobých úvěrů poskytnutých nebankovním subjektům (spřízněným osobám). Pasiva Fondu tvoří zejména základní kapitál, nerozdělený zisk z minulých let a ostatní pasiva. Fond vykazuje kladný vlastní kapitál.

#### **e) Investice a budoucí investice**

Fond obhospodařuje Podfond, který má čtyři třídy investičních akcií. Cílem Podfondu je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků investičních akcií investicemi do společností s růstovým profilem s dominantním zaměřením na internetové podnikání v oblasti (i) finančnictví („fintech“) a (ii) e-komerce, primárně potravin a tržišť pro fragmentované retailové služby („marketplaces for local services“). Tyto investice mohou být prováděny formou kapitálových účastí ve společnostech a/ nebo poskytováním konvertibilních zápůjček a úvěrů do společností za podmínek uvedených ve Statutu. Podfond byl založen na dobu určitou sedmi let s možností prodloužení této lhůty o tři roky za podmínek uvedených ve Statutu Fondu.

Fond momentálně neplánuje vznik dalšího podfondu ani vlastní investiční činnost.

#### **f) Popis trhů**

Fond působí na finančních trzích, kde získává investory pro investice do Podfondu.

### **E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V průběhu roku 2017 došlo ke změně struktury kapitálu Fondu. Část základního kapitálu ve výši 29 000 tis. Kč a ostatní kapitálové fondy ve výši 60 000 tis. Kč byly použity na úhradu neuhrazených ztrát z minulých let. Tímto krokem byly neuhrazené ztráty z minulých let plně uhrazeny.

### **F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU**

**v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával**

Činnost depozitáře Fondu vykonávala po celý rok 2017 Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“ nebo „ČS“).

### **G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATROVÁNÍ MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu**

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

### **H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI**

**v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával**

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.



#### **I. 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

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2017
Bankovní účty Fondu vedené u ČS	671	671
Krátkodobé půjčky nebankovním subjektům	5 175	5 175
Náklady a příjmy příštích období	507	507

#### **J. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové náklady Fondu dosáhly v roce 2017 výše 608 tis. Kč. Jednalo se o náklady na mzdy a sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců zajišťující administrativu Fondu.

#### **K. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady Fondu na vedoucí osoby a pracovníky, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto Fondu, dosáhly v roce 2017 výše 0 tis. Kč z důvodu, že Fond zajišťuje administraci a obhospodařování Podfondu a nemá vlastní investiční činnost.



## L. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2017	Minulé období 31. 12. 2016
<b>Aktiva</b>		
Pohledávky za bankami	671	6 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	5 175	5 142
Dlouhodobý nehmotný majetek	31	85
Dlouhodobý hmotný majetek	14	22
Ostatní aktiva	575	42
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 466</b>	<b>11 408</b>
<b>Pasiva</b>		
Ostatní pasiva	1 470	1 100
Základní kapitál	2 000	31 000
Kapitálové fondy	0	60 000
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	683	(88 317)
Zisk nebo ztráta za účetní období	2 313	7 626
<b>Pasiva celkem</b>	<b>6 466</b>	<b>11 408</b>

K 31. 12. 2017 Fond převzal k obhospodařování majetek v hodnotě 195 172 tis. Kč od ENERN TECH III podfond.

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2017	Minulé období 31. 12. 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	191	13
Výnosy z poplatků a provizí	11 568	10 955
Náklady na poplatky a provize	(12)	(121)
Správní náklady	(7 566)	(2 912)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(293)	27
Ostatní provozní náklady a výnosy	(1 513)	(59)
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a pohledávek	(62)	(277)
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>2 313</b>	<b>7 626</b>
Daň z příjmu	0	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>2 313</b>	<b>7 626</b>



## II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond plánuje v roce 2018 pokračovat ve vyhledávání a realizaci investic, které jsou v souladu s investiční strategií Podfondu. V prvním čtvrtletí roku 2018 došlo ke konečnému navýšení celkového kapitálového závazku podfondu ENERN TECH III z 19 125 tis. EUR na 50 625 tis. EUR a tím se více než dvojnásobně zvýšil objem prostředků na investování do portfolia. Předpokládá se, že do konce roku 2018 bude proinvestováno přibližně 43 % kapitálových závazků všech investorů Podfondu.

Fond momentálně neplánuje vznik dalšího podfondu ani vlastní investiční činnost.

### C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

Investici do Fondu, resp. Podfondu, doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a. Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu.
- c. Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.



- d. Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Podfondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi. Riziko je omezeno dostatečnou dobou v délce 2-5 let po ukončení investičního období, která je určena na rozvoj a úspěšný prodej majetku Podfondu.
- e. Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- f. Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního mechanismu obhospodařovatele.
- g. Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo podfond zrušen.
- h. Riziko, že Fond nebo podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- i. Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva.
- j. Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku.
- k. Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- l. Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, v případech, kdy jsou aktiva oceňována znalcem. Toto riziko je snižováno přísným výběrem znalců, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.
- m. Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

Další informace o rizicích vyplývajících z investice do Fondu, respektive Podfondu, jsou uvedené v příloze k účetní závěrce.

#### **D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevykázal během roku 2017 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

#### **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Vzhledem k tomu, že Fond podniká v oblasti investičních služeb, jeho konání přímo neovlivňuje životní prostředí. V roce 2017 Fond nevykázal žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.



**F. INFORMACE O EXISTENCI POBOČKY NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU  
V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

**G. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ**

Fond v roce 2017 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

***Datum sestavení***

27. dubna 2018

***Podpis statutárního zástupce***



Iva Nováková



### III. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

#### A. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI OVLÁDAJÍCÍMI A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OSOBOU

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem, který má monistickou strukturu orgánů. Orgány fondu jsou valná hromada, statutární ředitel a správní rada. Statutárním orgánem je statutární ředitel, do jehož působnosti patří obchodní vedení Fondu. Správní rada je dozorčím orgán Fondu, do jehož působnosti patří i obchodní vedení Fondu.

Fond není řídicím ani podřízeným fondem.

Ovládajícími osobami Fondu k 31. 12. 2017 jsou následující osoby:

<b>Název subjektu:</b>	<b>ENERN Capital a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
<b>IČO:</b>	053 37 186
<b>Způsob propojení:</b>	Ovládající osoba, vlastní 100% zakladatelských akcií Fondu

Akcionáři ovládající osoby Fondu, společnosti ENERN Capital a.s., pan Petr Šmída, pan Pavel Mucha a pan Radovan Nesrsta vlastní nepřímé podíly na základním kapitálu Fondu v následující výši:

<b>Jméno:</b>	<b>Petr Šmída</b>
<b>Adresa:</b>	Letohradská 1212/38, Holešovice, 107 00 Praha 7
<b>Datum narození:</b>	2. 2. 1963
<b>Způsob propojení:</b>	nepřímý podíl 33,3% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti <b>ENERN Capital a.s.</b>

Osoby ovládané akcionářem, prostřednictvím osoby pana Petra Šmídy, který drží v níže uvedených osobách účast nad 20%, popřípadě se kterou je personálně propojen:

**Název subjektu:** LYCOPAN s.r.o.  
**Sídlo:** Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
**IČO:** 288 99 776  
**Způsob propojení:** Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

**Název subjektu:** Motivate s.r.o.  
**Sídlo:** Újezd 450/40, Malá Strana, 118 00 Praha 1  
**IČO:** 015 50 691  
**Způsob propojení:** Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

**Název subjektu:** CEBUNA, spol. s r.o.  
**Sídlo:** Varšavská 200/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
**IČO:** 481 08 642  
**Způsob propojení:** Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

<b>Jméno:</b>	<b>Pavel Mucha</b>
<b>Adresa:</b>	Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10
<b>Datum narození:</b>	12. 4. 1974
<b>Způsob propojení:</b>	nepřímý podíl 33,3% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti <b>ENERN Capital a.s.</b>



Osoby ovládané akcionářem, prostřednictvím osoby pana Pavla Muchy, který drží v níže uvedených osobách účast nad 20%, popřípadě se kterou je personálně propojen:

*Název subjektu:* Fintropa s.r.o.  
*Sídlo:* Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10  
*IČO:* 242 96 481  
*Způsob propojení:* Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

*Název subjektu:* ENERN Czech s.r.o.  
*Sídlo:* Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
*IČO:* 289 80 492  
*Způsob propojení:* Jednatel společnosti

*Název subjektu:* Enern Cardamon s.r.o.  
*Sídlo:* Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
*IČO:* 038 19 345  
*Způsob propojení:* Jednatel společnosti

<b>Jméno:</b>	<b>Radovan Nesrsta</b>
<i>Adresa:</i>	U přejezdu 445/4, Dolní Měcholupy, 109 00 Praha 9
<i>Datum narození:</i>	26. 3. 1971
<i>Způsob propojení:</i>	nepřímý podíl 33,3% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti <b>ENERN Capital a.s.</b>

Osoby ovládané akcionářem, prostřednictvím osoby pana Radovana Nesrsty, který drží v níže uvedených osobách účast nad 20%, popřípadě se kterou je personálně propojen:

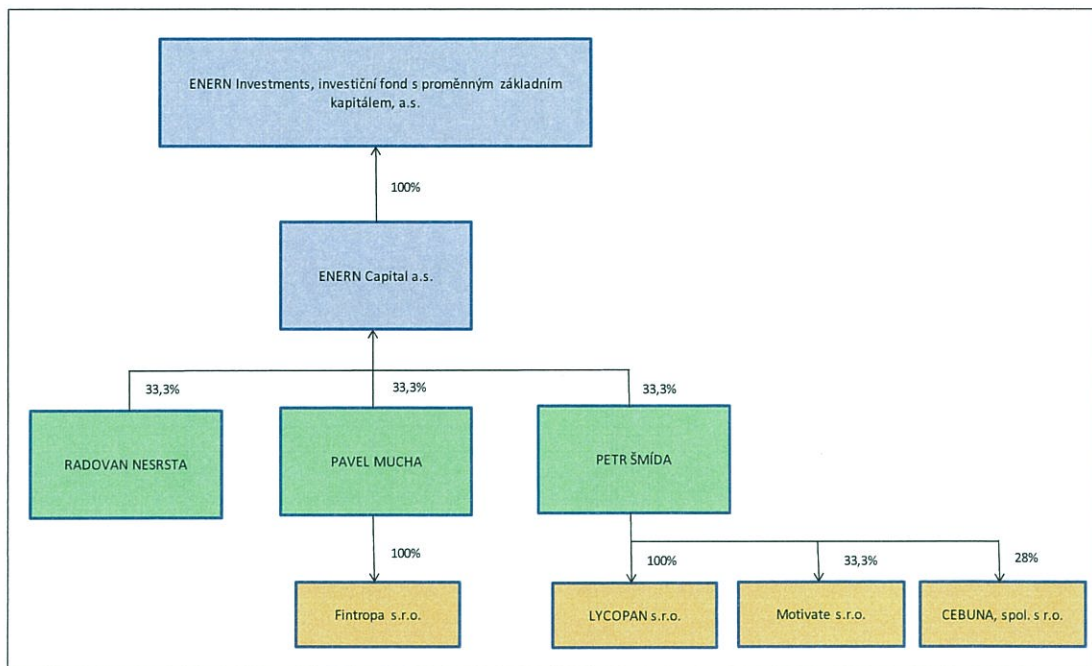
*Název subjektu:* ENERN Czech s.r.o.  
*Sídlo:* Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
*IČO:* 289 80 492  
*Způsob propojení:* Jednatel společnosti

*Název subjektu:* Enern Spices, s.r.o.  
*Sídlo:* Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
*IČO:* 291 54 758  
*Způsob propojení:* Jednatel společnosti

*Název subjektu:* COHANERE s.r.o.  
*Sídlo:* Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4  
*IČO:* 246 77 795  
*Způsob propojení:* Jednatel společnosti



Grafické znázornění vztahů k 31. 12. 2017:



Statutární ředitelka Fondu, paní Iva Nováková, drží v níže uvedených osobách účast nad 20%, popřípadě je s danou osobou personálně propojena:

*Název subjektu:* PROFINAL CS s.r.o.  
*Sídlo:* Svatopluka Čecha 1362/9, 415 01 Teplice  
*IČO:* 250 15 257  
*Způsob propojení:* Osoba spolumádaná vedoucí osobou Fondu, jednatel společnosti

*Název subjektu:* PROFINAL Invest s.r.o.  
*Sídlo:* Poštovní 3115, 415 01 Teplice  
*IČO:* 615 35 818  
*Způsob propojení:* Osoba spolumádaná vedoucí osobou Fondu, jednatel společnosti

## B. ÚLOHA OVLÁDANÉ SPOLEČNOSTI

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou společnosti je investovat prostřednictvím podfondů do aktiv definovaných ve Statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

## C. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Žádný z akcionářů nemá k 31. 12. 2017 rozhodující vliv na Fond, ani akcionáři nejednají ve shodě.



#### **D. PŘEHLED JEDNÁNÍ**

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V daném účetním období nebylo evidováno jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které přesahuje 10% vlastního kapitálu Fondu k 31. 12. 2017.

#### **E. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV**

mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Mezi Fondem a propojenými osobami jsou uzavřené následující smlouvy, ze kterých vyplývalo plnění v roce 2017:

- Smlouva o pronájmu kanceláře a sídla Fondu (ENERN Czech s.r.o.) – roční plnění 120 tis. Kč
- Smlouva o poskytování poradenských služeb panem Petrem Šmídou ze dne 15. 6. 2016 s ročním plněním 960 tis. Kč
- Smlouva o poradenské činnosti se společností Fintropa s.r.o. ze dne 9. 1. 2017 s ročním plněním 925 tis. Kč
- Smlouva o úvěru s Enern Spices, s.r.o. ze dne 22. 11. 2016 – 460 tis. Kč, úrok 2,2% p.a., splatnost do 30. 4. 2017, plně splaceno k 31. 12. 2017
- Smlouva o úvěru s Enern Spices, s.r.o. ze dne 24. 11. 2016 – 101 tis. EUR, úrok 2,0% p.a., splatnost prodloužena do 30. 6. 2018, datu této zprávy plně splaceno
- Smlouva o úvěru s COHANERE s.r.o. ze dne 28. 11. 2016 – 35 tis. EUR, úrok 5,0% p.a., splatnost do 28. 11. 2017, plně splaceno k 31. 12. 2017
- Smlouva o úvěru s ENERN Capital a.s. s celkovým rámcem 200 tis. EUR ze dne 18. 4. 2017, úrok 2% p.a., splatnost do 31. 12. 2020
- Smlouva o úvěru s ENERN Capital a.s. s celkovým rámcem 200 tis. EUR ze dne 24. 7. 2017, úrok 2% p.a., splatnost do 31. 12. 2020
- Smlouva o úvěru s ENERN Capital a.s., 165 tis. Kč ze dne 18. 4. 2017, úrok 2% p.a., splatnost do 31. 12. 2020, plně splaceno k 31. 12. 2017
- Celková výše úroků na úvěrech a půjčkách poskytnutých Fondem ostatním společnostem byla v roce 2017 v celkové výši 107 tis. Kč.

#### **F. POSKYTNUTÍ PLNĚNÍ A PROTIPLNĚNÍ**

mezi Fondem a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Kromě plnění ze smluv uvedených v bodě E. Fond neposkytl žádné plnění ani protiplnění žádné ovládající osobě.

#### **G. POSOUZENÍ, zda vznikla Fondu újma, a posouzení jejího vyrovnání**

Fondu nevznikla z důsledku jednání a smluv uvedených shora v bodech E. a F. této zprávy o vztazích žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi propojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek.



#### **H. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD**

**ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

Začlenění Fondu do podnikatelského uskupení, jehož struktura je uvedena výše v této zprávě o vztazích, nepřináší Fondu žádné významné výhody ani nevýhody.

Statutární ředitel Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu o vztazích na základě jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a ovládajícími osobami a mezi Fondem a dalšími osobami ovládanými ovládajícími osobami dle §82 a násl. Zákona o obchodních korporacích pro účetní období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017.

***Datum sestavení***

29. března 2018

***Podpis statutárního ředitele***



Iva Nováková



**PŘÍLOHA Č. 1**

**VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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



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

#### *Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady za účetní závěrku*

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární ředitel povinen posoudit, zda je Fond 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 ředitel plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá správní rada.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu 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 ředitel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

27. dubna 2018  
Praha, Česká republika



**PŘÍLOHA Č. 2**  
**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**



**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**ZA ROK KONČÍCÍ**  
**31. PROSINCE 2017**

<b>Název společnosti:</b>	ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
<b>Sídlo:</b>	Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>IČ:</b>	017 90 765
<b>Účetní období:</b>	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

### Rozvaha k 31. prosinci 2017

#### Aktiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
3	<b>Pohledávky za bankami</b>	3.1	<b>671</b>	<b>6 117</b>
	<i>v tom: splatné na požádání</i>		671	6 117
4	<b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	3.2	<b>5 175</b>	<b>5 142</b>
	<i>v tom: ostatní pohledávky</i>		5 175	5 142
9	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	3.3	<b>31</b>	<b>85</b>
10	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	3.4	<b>14</b>	<b>22</b>
11	<b>Ostatní aktiva</b>	3.5	<b>68</b>	<b>38</b>
13	<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	3.6	<b>507</b>	<b>4</b>
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>6 466</b>	<b>11 408</b>

#### Pasiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
4	<b>Ostatní pasiva</b>	3.7	<b>1 450</b>	<b>1 099</b>
5.	<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>20</b>	<b>0</b>
8	<b>Základní kapitál</b>	3.8.1	<b>2 000</b>	<b>31 000</b>
	<i>z toho: splacený základní kapitál</i>		2 000	31 000
10	<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	3.9	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>z toho: povinné rezervní fondy</i>		0	0
12	<b>Kapitálové fondy</b>	3.10	<b>0</b>	<b>60 000</b>
14.	<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>		<b>683</b>	<b>(88 317)</b>
15	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	3.11	<b>2 313</b>	<b>7 626</b>
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>6 466</b>	<b>11 408</b>

#### Podrozvaha

	tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Hodnoty převzaté k obhospodařování*</b>		<b>195 172</b>	<b>18 001</b>
<b>Celkem</b>		<b>195 172</b>	<b>18 001</b>

\* představuje reálnou hodnotu aktiv převzatých k obhospodařování od ENERN TECH III podfond



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

**Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017**

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.12	191	13
4	Výnosy z poplatků a provizí	3.13	11 568	10 955
5	Náklady na poplatky a provize	3.14	(12)	(121)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.15	(293)	27
7	Ostatní provozní výnosy	3.16	35	21
8	Ostatní provozní náklady	3.17	(1 548)	(80)
9	Správní náklady	3.18	(7 566)	(2 912)
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>	3.19	(608)	(234)
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		(456)	(198)
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		(152)	(36)
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		(6 958)	(2 678)
11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	3.20	(62)	(84)
13	Odpisy pohledávek	3.21	0	(193)
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		2 313	7 626
23	Daň z příjmů	3.22	0	0
24	Zisk / ztráta za účetní období	3.11	2 313	7 626



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

**Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017**

tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2016</b>	<b>31 000</b>	<b>544</b>	<b>60 000</b>	<b>(88 374)</b>	<b>(487)</b>	<b>2 683</b>
Čistý zisk za období	0	0	0	0	7 626	7 626
Rozdělení ztráty předchozího období	0	0	0	(487)	487	0
Převody do fondů	0	(544)	0	544	0	0
	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2016</b>	<b>31 000</b>	<b>0</b>	<b>60 000</b>	<b>(88 317)</b>	<b>7 626</b>	<b>10 309</b>
Čistý zisk za období	0	0	0	0	2 313	2 313
Výplata dividendy	0	0	0	0	(7 626)	(7 626)
Převody do fondů	0	0	(60 000)	60 000	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	(29 000)	0	0	29 000	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>683</b>	<b>2 313</b>	<b>4 996</b>



## **1 Obecné údaje**

### *Vznik investičního fondu*

ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 4. července 2013. Fond vznikl na základě zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, který byl nahrazen zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### *Charakteristika a hlavní aktivity*

ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který má povolení České národní banky („ČNB“) k svému obhospodařování a je oprávněn provádět svou vlastní administraci.

Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 95 a § 272 odst. 1 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Od roku 2016, kdy došlo ke změně akcionáře Fondu a ke změně cílů a strategie, se Fond zaměřuje především na správu a administraci majetku podfondů, které Fond může v souladu se stanovami vytvářet. Od roku 2016 Fond nevykonává vlastní investiční činnost.

V roce 2017 Fond spravoval jeden podfond s názvem ENERN TECH III podfond. Tento podfond byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 22. června 2016 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 1. listopadu 2016.

Fond vydává investiční akcie na jméno pouze na účet jednotlivých podfondů nikoliv na účet Fondu. O vytvoření podfondu rozhoduje statutární orgán Fondu, který zároveň určuje ve Statutu investiční strategii podfondu a další pravidla pro fungování podfondu.

Činnost depozitáře vykonávala po celý rok 2017 a 2016 společnost Česká spořitelna, a.s., IČ 452 44 782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00.

V souladu se statutem je Fond v rámci obhospodařování nebo administrace oprávněn pověřit jinou osobu výkonem jednotlivé činnosti spočívající v obhospodařování nebo administraci, a to za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a statutu. Fond pověřil některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním Fondu a podfondu investiční společnost QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, Sídlo Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Fond byl založen na dobu neurčitou.

Měnou fondu je koruna Česká.

### *Sídlo Fondu*

Tůrkova 2319/5b  
149 00 Praha 4 - Chodov  
Česká republika



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

*Identifikační číslo*

017 90 765

*Právní forma*

Akciová společnost

*Základní kapitál*

2 000 004,- Kč

*Osoby, které mají kvalifikovanou účast na Fondu k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016*

	Nepřímý podíl
Pavel Mucha	33,3 %
Petr Šmída	33,3 %
Radovan Nesrsta	33,3 %
	100 %

Výše uvedené osoby vlastnili kvalifikovanou účast na Fondu prostřednictvím společnosti ENERN Capital a.s., která vlastní 100 % zakladatelských akcií Fondu.

Do 14. prosince 2016 byly všechny akcie Fondu (100 %) v přímém vlastnictví pana Radka Švece.

*Osoby, na kterých má Fond kvalifikovanou účast k 31. prosinci 2017*

Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

**Statutární a dozorčí orgány Fondu**

*Statutární ředitelka*

Iva Nováková, dat. nar. 25. září 1974, Pražská 180/77, Pražské Předměstí, 418 01 Bílina

*Členové správní rady*

Radek Švec, dat. nar. 7. června 1968, Dvorská 987, Žichlínské Předměstí, 563 01 Lanškroun

Radovan Nesrsta, dat. nar. 26. března 1971, U přejezdu 445/4, Dolní Měcholupy, 109 00 Praha 10

Valdemar Walach, dat. nar. 9. prosince 1963, č.p. 1285, 739 95 Bystřice

**Události, které nastaly v průběhu účetního období**

V průběhu účetního období došlo k následujícím událostem:

- Snížení základního kapitálu:

V průběhu roku 2017 došlo ke změně struktury kapitálu Fondu. Část základního kapitálu ve výši 29 000 tis. Kč a ostatní kapitálové fondy ve výši 60 000 tis. Kč byly použity na úhradu neuhrazených ztrát z minulých let. Tímto krokem byly neuhrazené ztráty z minulých let plně uhrazeny.



***Události, které nastaly po datu účetní závěrky***

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným skutečnostem.

***2 Účetní metody a obecné účetní zásady***

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Zároveň každý jednotlivý podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem vede oddělené účetnictví v souladu s § 165 zákona č. 240/2013 Sb. Jelikož Fond i podfondy vedou oddělené účetnictví, finanční výkazy fondu nezahrnují hodnoty týkající se jednotlivých podfondů a Fond nesestavuje konsolidované účetní výkazy. Neuplatní se tak ustanovení § 82 Vyhlášky č. 501/2002 Sb. v platném znění, neboť Fond nedisponuje hlasovacími právy na investičních akciích podfondů. Hlasují-li se o otázkách konkrétního podfondu, přísluší hlasovací právo výhradně těm akcionářům, jejichž akcie se k příslušnému podfondu váží.

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

***2.1 Přepoččet cizí měny***

Fond používá pro přepoččet cizích měn na české koruny aktuální denní kurz České národní banky (ČNB) platný v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

***2.2 Okamžik uskutečnění účetního případu***

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,



- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Fond stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.
- Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů.

### **2.3 Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů (kromě cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a kromě pohledávek) jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry Fond bere v úvahu veškeré smluvní peněžní toky plynoucí z finančního nástroje (např. opce na předčasné splacení), ale nezahrnuje do výpočtu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky placené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a veškeré prémie nebo diskonty (s výjimkou poplatků při poskytnutí úvěru, které se ihned vykáží jako výnosy z poplatků a provizí).

### **2.4 Výnosy z poplatků a provizí**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykáženy v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.



**2.5 Pohledávky za nebankovními subjekty**

Pohledávky za nebankovními subjekty Fond vykazuje v nominální hodnotě včetně naběhlého příslušenství snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

**2.6 Opravné položky**

Fond musí nejdříve posoudit, zda existuje důvod pro snížení rozvahové hodnoty jednotlivých pohledávek.

Pohledávky jsou sledované, jsou-li po splatnosti více než 90 dnů nebo vykazují jiná porušení smluvních podmínek nebo zhoršenou finanční situaci dlužníka.

Výše opravných položek k pohledávkám a ostatním rizikovým aktivům vychází z ocenění vymahatelné částky z těchto aktiv k rozvahovému dni po zohlednění současné hodnoty zajištění při nuceném prodeji.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty.

Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

**2.7 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý majetek pořízený úplatně je evidován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena dlouhodobého majetku se zvyšuje o pořízené technické zhodnocení, pokud náklady na něj v úhrnu za účetní období překročí částky stanovené účetními a daňovými předpisy.

Dlouhodobým hmotným a nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je v případě zřizovacích výdajů vyšší než 60 tis. Kč.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně nad 20 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 20 tis. Kč se odepisují v souladu se zákonem o účetnictví metodou rovnoměrného odepisování po dobu, která odpovídá době skutečné životnosti majetku.



Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	Odpisová doba
Zařízení, inventář	3 roky
Software	3 roky
Zřizovací výdaje	5 let

## 2.8 Daně

### *Splatná daň*

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

### *Daň z přidané hodnoty*

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (DPH). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou včetně DPH.

### *Odložená daň*

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena maximálně ve výši, kterou bude s vysokou mírou pravděpodobnosti možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž se očekává její realizace.

Odložená daň, vyplývající z přecenění zajišťovacích nástrojů a realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu vykazovaného přímo ve vlastním kapitálu, je rovněž zachycena ve vlastním kapitálu.

## 2.9 Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

Fond v současné době nerealizuje žádná penzijní připojištění pro své zaměstnance.

Osobám ve statutárních orgánech Fondu nebyly vyplaceny žádné odměny a rovněž jim nebyly poskytnuty žádné půjčky Fondem.

K financování státního důchodového plánu provádí Fond pravidelné odvody do státního rozpočtu.



**2.10 Použití odhadů**

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

**2.11 Následné události**

Dopady událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, jsou zachyceny v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

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

**2.12 Spřízněné strany**

Fond definoval své spřízněné strany následovně:

Fond je ve spřízněném vztahu se svými akcionáři a klíčovými vedoucími osobami a jejich rodinnými příslušníky a dále subjekty těmito osobami ovládanými či spolu ovládanými a dále subjekty, v nichž mají tyto osoby podstatný vliv nebo jsou členy klíčového vedení těchto subjektů nebo její mateřské společnosti. Za klíčové vedoucí osoby Fondu jsou považováni statutární ředitel a vedoucí osoby Fondu.



### 3 Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

V účetní závěrce Fondu jsou uvedeny údaje za období roku 2017, tj. od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017. Údaje pro období 2016 představují údaje za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016.

#### 3.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech u bank. Fond eviduje k 31. prosinci 2017 a 2016 pohledávky za bankami ve výši 671 tis. Kč a 6 117 tis. Kč.

#### 3.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond eviduje k 31. prosinci 2017 a 2016 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 5 175 tis. Kč a 5 142 tis. Kč. Jedná se o krátkodobé a dlouhodobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám.

(tis. Kč)				
	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Enern Anise s.r.o.	4. 1. 2017	1,29	0	1 002
Enern Spices, s.r.o.	22. 2. 2017	2,2	0	461
Enern Spices, s.r.o.	24. 2. 2017*	2	2 631	2 729
Enern Spices, s.r.o.	31. 12. 2017	2	169	0
COHANERE s.r.o.	31. 8. 2017	5	0	949
ENERN Capital a.s.	31. 12. 2020	2	2 375	949
<b>Poskytnuté úvěry celkem</b>			<b>5 175</b>	<b>5 142</b>

\* v průběhu roku 2017 byla prodloužena splatnost do 30. 6. 2018

#### 3.3 Nehmotný majetek

31. prosince 2017

(tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2017	269	60	329
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>269</b>	<b>60</b>	<b>329</b>
<b>Oprávký a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2017	184	60	244
Odpisy	54	0	54
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>238</b>	<b>60</b>	<b>298</b>
<b>Zůstatková cena</b>			
K 1. lednu 2017	85	0	85
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

**31. prosince 2016**

(tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2016	269	60	329
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>269</b>	<b>60</b>	<b>329</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2016	130	45	175
Odpisy	54	15	69
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>184</b>	<b>60</b>	<b>244</b>
<b>Zůstatková cena</b>			
<b>K 1. lednu 2016</b>	<b>139</b>	<b>15</b>	<b>154</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>85</b>

**3.4 Hmotný majetek**

**31. prosince 2017**

(tis. Kč)	Přístroje a zařízení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 1. lednu 2017	75	75
Přírůstky	0	0
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>75</b>	<b>75</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2017	52	52
Odpisy	8	8
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>61</b>	<b>61</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 1. lednu 2017</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>14</b>	<b>14</b>



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

**31. prosince 2016**

(tis. Kč)	Přístroje a zařízení	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 1. lednu 2016	50	50
Přírůstky	25	25
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>75</b>	<b>75</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2016	37	37
Odpisy	15	15
Úbytky	0	0
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 1. lednu 2016</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

**3.5 Ostatní aktiva**

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z obchodního provozního styku	0	38
Poskytnuté zálohy	68	0
<b>Ostatní aktiva</b>	<b>68</b>	<b>38</b>

**3.6 Náklady a příjmy příštích období**

K 31. 12. 2017 příjmy příštích období v hodnotě 500 tis. Kč představují přefakturaci právních služeb třetím stranám, které budou uhrazeny Fondu v roce 2018. K 31. prosinci 2017 a 2016 náklady příštích období ve výši 5 tis. Kč a 4 tis. Kč představují hostingové služby. Tato částka je postupně rozpouštěna do nákladů.



### 3.7 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z obchodního provozního styku	1 104	35
Dohadné účty pasivní	303	1 054
Daňové závazky	3	1
Závazky k zaměstnancům	26	9
Sociální zdravotní pojištění	14	0
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>1 450</b>	<b>1 099</b>

Závazky z obchodního provozního styku k datu*	Do data splatnosti	Po splatnosti	Celkem v tis. Kč
31. 12. 2017	1 104	0	1 104
31. 12. 2016	0	35	35

\* k datu účetní závěrky byly veškeré závazky z obchodního provozního styku plně uhrazené.

Dohadné účty pasivní (tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Audit	60	60
Poradenství	243	960
<b>Dohadné účty pasivní celkem</b>	<b>303</b>	<b>1 054</b>

Fond neměl k 31. prosinci 2017 a 2016 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

### 3.8 Vlastní kapitál

#### 3.8.1 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2017 a 2016 činí 2 000 tis. Kč a 31 000 tis. Kč a je tvořen 10 ks akcií o nominální hodnotě akcie ve výši 200 tis. Kč a 3 100 tis. Kč.

Základní kapitál společnosti byl plně splacen.



### 3.8.2 Akcionáři

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2017 byla následující:

Jméno a sídlo	Počet akcií	Nominální hodnota 1 akcie (Kč)	Nominální hodnota akcií celkem (Kč)	Podíl (%)
ENERN Capital a.s.	10	200 000.04	2 000 004	100
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>10</b>		<b>2 000 004</b>	<b>100</b>

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2016 byla následující:

Jméno a sídlo	Počet akcií	Nominální hodnota 1 akcie (Kč)	Nominální hodnota akcií celkem (Kč)	Podíl (%)
ENERN Capital a.s.	10	3 100 000	31 000 000	100
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>10</b>		<b>31 000 000</b>	<b>100</b>

### 3.9 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Fond netvoří rezervní ani jiné ostatních fondy ze zisku. V roce 2016 došlo k rozpuštění rezervních fondů ve výši 544 tis. Kč na částečnou úhradu ztráty minulých období.

### 3.10 Kapitálové fondy

V roce 2017 Fond použil veškeré kapitálové fondy ve výši 60 000 tis. Kč na částečnou úhradu neuhrazené ztráty z minulých let.

### 3.11 Zisk nebo ztráta za účetní období

Fond vykázal za rok 2017 a 2016 zisk ve výši 2 313 tis. Kč a 7 626 tis. Kč. Zisk vytvořený v roce 2016 byl průběhu roku 2017 vyplacen akcionáři v plné výši formou dividendy. Zisk roku 2017 bude v roce 2018 vyplacen jako dividendy akcionáři.

### 3.12 Výnosy z úroků a podobné výnosy

V roce 2017 a 2016 Fond realizoval výnosy z úroků ve výši 191 tis. Kč a 13 tis. Kč. Jednalo se o výnosy z krátkodobých úvěrů poskytnutých spřízněným osobám.

### 3.13 Výnosy z poplatků a provizí

V roce 2017 Fond realizoval výnosy z poplatků za obhospodařování podfondu ENERN TECH III ve výši 11 568 tis. Kč

V roce 2016 Fond realizoval výnosy ve výši 5 169 tis. Kč ze vstupních poplatků od investorů investujících do podfondu ENERN TECH III. Dále za obhospodařování podfondu ENERN TECH III za rok 2016 Fondu náležela odměna ve výši 5 786 tis. Kč.



### 3.14 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odměna depozitáři*	0	17
Bankovní poplatky	12	7
Ostatní finanční náklady	0	98
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>12</b>	<b>121</b>

\* v roce 2017 je součástí správních nákladů

Ostatní finanční náklady v roce 2016 představují zejména správní poplatky hrazené ČNB.

### 3.15 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kurzové rozdíly	(293)	27
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>(293)</b>	<b>27</b>

### 3.16 Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2017 a 2016 dosáhly výše 35 tis. Kč a 21 tis. Kč.

### 3.17 Ostatní provozní náklady

V roce 2017 Fond vynaložil náklady na propagaci a podporu fungování Fondu ve výši 1 548 tis. Kč. V roce 2016 byly ostatní provozní náklady ve výši 80 tis. Kč a týkaly se zejména odpisu pohledávky z titulu poplatků za správu podfondu SAS Capital 11 podfond z roku 2015.

### 3.18 Správní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na zaměstnance	608	234
Nájemné	120	120
Náklady na právní a daňové poradenství	215	0
Náklady na odměny auditorské společnosti - povinný audit	61	61
<i>z toho: povinný audit roční účetní závěrky</i>	<i>61</i>	<i>61</i>
Ostatní služby	6 315	1 419
Ostatní správní náklady	247	1 078
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>7 566</b>	<b>2 912</b>

V roce 2017 ostatní služby zahrnovaly zejména poradenské a konzultační služby související s vyhledáváním a posuzováním vhodných příležitostí pro investování podfondem ENERN TECH III, cestovní náklady, náklady na vedení účetnictví a překladatelské služby. V roce 2016 se ostatní služby týkaly zejména služeb spojených s poradenstvím týkající se nové strategie Fondu. Ostatní správní



náklady představují v roce 2017 zejména vstupné na odborné konference, poplatky za domény a členské příspěvky. Ostatní správní náklady představují v roce 2016 zejména poradenství s restrukturalizací Fondu a uhrazené školné.

### 3.19 Náklady na zaměstnance

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Mzdy a odměny statutárnímu řediteli	0	108
Mzdy a odměny členům správní rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	456	90
Sociální náklady a zdravotní pojištění	152	36
<b>Náklady na zaměstnance celkem</b>	<b>608</b>	<b>234</b>

Statistika zaměstnanců	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Průměrný počet zaměstnanců	1	2
Počet ostatních členů vedení	1	1
Počet členů správní rady	3	3

### 3.20 Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Odpisy dlouhodobého hmotného majetku</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
kancelářské zařízení	8	15
<b>Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku</b>	<b>54</b>	<b>69</b>
software	0	15
zřizovací výdaje	54	54
<b>Odpisy celkem</b>	<b>62</b>	<b>84</b>

### 3.21 Odpis pohledávek

V roce 2016 došlo k odpisu pohledávky za obchodníkem s cennými papíry ve výši 193 tis. Kč.

### 3.22 Daň z příjmů

#### a) Odložená daň

K 31. 12. 2017 a 2016 Fond eviduje daňovou ztrátu z minulých let ve výši 73 915 tis. Kč a 77 707 tis. Kč, kterou lze uplatnit do roku 2019. Z důvodu opatrnosti Fond neúčtoval k 31. prosinci 2017 ani 2016 o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.



## b) Splatná daň

Fond nevykázal splatnou daň. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>	<b>2 313</b>	<b>7 626</b>
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	1 479	947
<b>Daňový základ</b>	<b>3 792</b>	<b>8 573</b>
Uplatnění daňové ztráty	(3 792)	(8 573)
<b>Splatná daň z příjmů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3.23 Spřízněné strany

### 3.23.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	107	7
Výnosy z poplatků a provizí	0	962
Správní náklady	2 005	2 009
<i>v tom: náklady na zaměstnance</i>	<i>0</i>	<i>234</i>
<i>ostatní správní náklady</i>	<i>2 005</i>	<i>1 775</i>

### 3.23.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Poskytnuté úvěry nebankovním subjektům	5 175	4 139
Ostatní aktiva	0	38
Ostatní pasiva	30	1

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami byly činěny za podmínek běžných v obchodním styku.

Fond v roce 2017 and v roce 2016 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Fondu.

## 3.24 Finanční rizika

Finanční rizika jsou rizika spojená s finančními aktivitami. Cílem řízení rizik je udržet riziko v předem stanovené úrovni pomocí vhodných metodik a nástrojů a při této míře rizika se snažit maximalizovat zisk.



### 3.24.1 Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn tržních cen a jejich dopadu na zisk (hodnotu vlastního kapitálu) Fondu. Výše tržního rizika závisí na struktuře bilance (výsledovky) a citlivosti jednotlivých položek aktiv i pasiv (výnosů a nákladů) na změny tržních cen. Mezi hlavní tržní rizika fondu patří měnové a úrokové riziko.

#### a) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn a vykazuje pouze vybrané pozice z rozvahy, které jsou vystaveny měnovému riziku.

#### 31. prosince 2017

(tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	619	51	1	671
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	5 175	0	5 175
<b>Aktiva celkem</b>	<b>619</b>	<b>5 226</b>	<b>1</b>	<b>5 846</b>
Ostatní pasiva	1 450	0	0	1 450
<b>Pasiva celkem</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>(831)</b>	<b>5 226</b>	<b>1</b>	<b>4 396</b>

#### 31. prosince 2016

(tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	49	6 068	0	6 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 464	3 678	0	5 142
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 513</b>	<b>9 746</b>	<b>0</b>	<b>11 259</b>
Ostatní pasiva	1 099	0	0	1 099
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>414</b>	<b>9 746</b>	<b>0</b>	<b>10 160</b>



**b) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Následující tabulka shrnuje expozici vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

**31. prosince 2017**

(tis. Kč)	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	více než 5 let	neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	671	0	0	0	0	671
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 800	0	2 375	0	0	5 175
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 471</b>	<b>0</b>	<b>2 375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 846</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 450	1 450
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 450</b>	<b>1 450</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>3 471</b>	<b>0</b>	<b>2 375</b>	<b>0</b>	<b>(1 450)</b>	<b>4 396</b>

**31. prosince 2016**

(tis. Kč)	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	více než 5 let	neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 117	0	0	0	0	6 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 002	4 140	0	0	0	5 142
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 119</b>	<b>4 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 259</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 099	1 099
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>	<b>1 099</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>7 119</b>	<b>4 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 099)</b>	<b>10 160</b>

**3.24.2 Riziko likvidity**

Likviditní riziko spočívá v tom, že Fond nebude řádně a včas schopen dostát svým finančním závazkům. Vnitřní předpisy Fondu stanovují limit minimálního podílu likvidních prostředků, které jsou nutné k uspokojení splatných závazků a vypořádání a obsahují pohotovostní plán pro řízení krize likvidity.

Následující tabulka člení aktiva a závazky podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. Tabulka obsahuje pouze vybraná aktiva a závazky v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

**31. prosince 2017**

(tis. Kč)	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	více než 5 let	nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	671	0	0	0	0	671
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 800	0	2 375	0	0	5 175
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 471</b>	<b>0</b>	<b>2 375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 846</b>
Ostatní pasiva	1 450	0	0	0	0	1 450
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 450</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>2 021</b>	<b>0</b>	<b>2 375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 396</b>



Příloha účetní závěrky  
31. prosince 2017

**31. prosince 2016**

(tis. Kč)	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	více než 5 let	nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 117	0	0	0	0	6 117
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 002	4 140	0	0	0	5 142
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 119</b>	<b>4 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 259</b>
Ostatní pasiva	1 099	0	0	0	0	1 099
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 099</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>6 020</b>	<b>4 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 160</b>

### **3.24.3 Kreditní riziko**

Riziko kreditní spočívá v tom, protistrana nedodrží svůj závazek vůči Fondu. Fond ve sledovaném období držel pohledávky pouze za bankou, která je zároveň depozitářem Fondu (Česká spořitelna a.s., rating (S&P): A-, země působení Česká republika) a pohledávky z krátkodobých úvěrů poskytnutých společnostem ve skupině, u kterých má Fond detailní informace o jejich finanční pozici a struktuře aktiv a pasiv.

### **3.24.4 Operační riziko**

Riziko operační, spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Operační riziko je řízeno nastavením interních procesů uvnitř Fondu a vhodnou volbou externích protistran.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádné významné události operačního rizika, která by měla významný dopad do hospodaření Fondu, tj. dopad vyšší než 1 % vlastního kapitálu.

### **3.24.5 Následné události**

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu sestavenou k 31. prosinci 2017.

V Praze dne 27. dubna 2018

  
.....

Iva Nováková  
statutární ředitelka