

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND S NÁZVEM:

ENERN TECH III

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

ENERN TECH III (dále jen „Podfond“)
zapsaný na seznamu podfondů vedeném ČNB dne 22. 6. 2016

IČO

75 159 830

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU

Obchodní firma

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

Sídlo

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

IČO

017 90 765

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.

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.

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 PODFONDU

v průběhu účetního období

a) Profil Podfondu

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, (iii) technologií zdravotní péče (healthcare) a (iv) ostatní tržiště 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 ET III může, pro krátkodobé i dlouhodobé zhodnocení majetku Podfondu a při zachování přiměřené míry rizika, investovat volné peněžní prostředky i do finančních aktiv. Podfond pro tyto investice využívá například nástroje peněžního trhu, dluhopisy, obchodované na regulovaných trzích zemí OECD a na ně zaměřené investiční fondy.

Fond má v úmyslu získat celkový kapitálový závazek do Podfondu ve výši až 60 milionů EUR. K 31. prosinci 2017 měl Podfond přislíbené kapitálové závazky od investorů ve výši 29,125 milionů EUR, což představovalo zvýšení oproti konci předchozího roku o 10 milionů EUR.

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

Podfond byl založen na dobu určitou sedmi let s možností prodloužení této lhůty o tři roky za podmínek uvedených ve Statutu Fondu.

Podfond vydává čtyři třídy investičních akcií.

Třída	Označení	ISIN
I1	Investiční akcie I1	CZ0008042157
I2	Investiční akcie I2	CZ0008042165
C1	Investiční akcie C1	CZ0008042173
C2	Investiční akcie C2	CZ0008042181

K 31. prosinci 2017 Podfond zavolal od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy I, celkem 8 128 tis. EUR, což představuje 42,5 % jejich celkového kapitálového závazku a 10 tis. EUR od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy C, což představuje 100 % jejich celkového kapitálového závazku.

b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na zhodnocení aktiv Podfondu a výši provozních nákladů hrazených z majetku Podfondu. Ocenění NAV na akcii vychází z metodiky rozdělení fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé třídy investičních akcií. V tabulce je uveden přehled investičních akcií Podfondu a jejich ocenění k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016:

Třída	Počet emitovaných akcií k 31. 12. 2017[ks]	NAV na akcii k 31. 12. 2017 [EUR]	NAV na akcii k 31. 12. 2016 [EUR]	Výplata na akcii v r. 2017 [EUR]	Výplata na akcii v r. 2016 [EUR]
I1	3 576 253	1,0545	1,0031	0	0
I2	3 276 110	1,0467	1,0002	0	0
C1	50 000 000	0,0000	0,0000	0	0
C2	50 000 000	0,0000	0,0000	0	0

K 31. prosinci 2017 Podfond od investorů obdržel celkem 1 052 tis. EUR jako dílčí splátku kapitálových závazků. Související investiční akcie třídy I1 (527 020 ks) a třídy I2 (484 244 ks) byly vydány začátkem roku 2018 (ve lhůtě stanovené ve statutu Fondu).

c) Výnosy, náklady, zisk

K 31. prosinci 2017 Podfond vlastní majetkové účasti v portfoliových společnostech. Z těchto účastí neplynuly do Podfondu v roce 2017 žádné výnosy. Náklady Podfondu v roce 2017 představují zejména náklady spojené s správou majetku a administrací Podfondu. V roce 2017 náklady převyšovaly výnosy a Podfond vykázal ztrátu ve výši 14 392 tis. Kč.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu tvoří zejména peněžní prostředky na bankovních účtech a investice v podobě majetkových účastí do portfoliových společností. Pasiva Podfondu tvoří zejména základní kapitál, kapitálové fondy a ostatní pasiva. Podfond vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 211 034 tis. Kč.

e) Investice a budoucí investice

V následujících pěti letech bude Podfond postupně čerpat kapitálové závazky od investorů vydáváním investičních akcií třídy I1 a I2 a takto získané prostředky bude dále investovat do majetkových účastí v souladu s investiční strategií Podfondu uvedenou ve Statutu Fondu.

f) Popis trhů

Podfond investuje do majetkových účastí, které patří k lídrům ve své kategorii a geografii a jsou iniciované nebo aktivní na území Evropy.

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU OBHOSPODAŘUJÍCÍHO 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. Tato restrukturalizace kapitálu Fondu neměla žádný vliv na Podfond ET III.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Činnost depozitáře Podfondu 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 PODFONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

I. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

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	16 599	16 599
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 197	65 197
Účasti s podstatným vlivem	129 973	0

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

kteří mohou být považováni 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

Z majetku Podfondu nejsou hrazené žádné mzdové náklady, úplaty ani obdobné příjmy vedoucím osobám Fondu.

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

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

Z majetku Podfondu nejsou hrazené žádné mzdové náklady, úplaty ani obdobné příjmy vedoucím osobám Fondu ani jiným pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondu.

L. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2017	Bežné období 31. 12. 2016
Aktiva		
Pohledávky za bankami	16 599	59 764
Pohledávky za nebankovními subjekty	282	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 197	18 001
Účasti s podstatným vlivem	129 973	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	2	0
Aktiva celkem	212 053	77 765
Pasiva		
Ostatní pasiva	1 019	119
Kapitálové fondy	218 914	77 784
Oceňovací rozdíly	6 650	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období	(138)	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	(14 392)	(138)
Pasiva celkem	212 053	77 765

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2017	Bežné období 31. 12. 2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	0
Náklady na poplatky a provize	(12 447)	(107)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(805)	(1)
Ostatní provozní výnosy	0	20
Správní náklady	(1 141)	(50)
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(14 392)	(138)
Daň z příjmu	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	(14 392)	(138)

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

III. 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

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2018 proběhla třetí emise investičních akcií třídy I1 a I2 v celkovém objemu 1 052 tis. EUR. Dále v průběhu prvního čtvrtletí roku 2018 Podfond pořídil dvě majetkové účasti. První investice byla v objemu 3 500 tis. EUR do společnosti z oblasti fintech se sídlem v Německu a druhá investice v objemu 3 500 tis. EUR do společnosti z oblasti marketplace pro retailové služby se sídlem v Praze. Obě investice byly financované překlenovacím úvěrem od České spořitelny a.s. ve výši 7 000 tis. EUR, který Podfond ET III načerpal ve dvou tranších během ledna a února 2018. Splatnost úvěru je 6 měsíců od data čerpání dané tranše. Úvěr bude splacen s peněžních prostředků, které Podfond získá od investorů formou splacení další části jejich kapitálových závazků.

Další významnou událostí prvního čtvrtletí roku 2018 bylo uzavření druhého investičního kola. V rámci tohoto investičního kola Podfond zvýšil objem celkových kapitálových závazků především od institucionálních investorů o 21,5 milionů EUR na celkový objem 50,625 milionů EUR.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFUNDU

Fond plánuje v roce 2018 pokračovat ve vyhledávání a realizaci investic, které jsou v souladu s investiční strategií Podfonde. V následujících pěti letech bude Podfond postupně čerpat dosud nesplacené kapitálové závazky od investorů vydáváním investičních akcií třídy I1 a I2 a takto získané prostředky bude dále investovat do majetkových účastí v souladu s investiční strategií Podfonde uvedenou ve Statutu.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFUNDU

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

- a. Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfonde. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfonde v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- b. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfonde. 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 Podfonde.
- 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 Podfondu 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

Podfond 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 Podfond investuje do majetkových účastí, popř finančních aktiv, jeho konání přímo neovlivňuje životní prostředí. V roce 2017 Podfond nevykázal žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

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

G. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

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

Datum sestavení

27. dubna 2018

Podpis statutárního zástupce


Iva Nováková

PŘÍLOHA Č. 1

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu ENERN TECH III podfond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ENERN TECH III podfond („Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 3 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu 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 Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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

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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního ředitele a správní rady za účetní závěrku

Statutární ředitel fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární ředitel fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 ředitel plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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 Podfondu a fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 jejich vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární ředitel fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky Podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, 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 fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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.

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 OBDOBÍ
OD 1. LEDNA 2017 DO 31. PROSINCE 2017

Název podfondu:	ENERN TECH III podfond
Název fondu:	ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov
IČ:	75 159 830
Účetní období:	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017

ENERN TECH III podfond

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2017

Rozvaha k 31. prosinci 2017

Aktiva

tis. Kč	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
3 Pohledávky za bankami	5.1	16 599	59 764
<i>v tom: splatné na požádání</i>		<i>16 599</i>	<i>59 764</i>
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5.2	282	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5.3	65 197	18 001
7 Účasti s podstatným vlivem	5.4	129 973	0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	5.4	2	0
Aktiva celkem		212 053	77 765

Pasiva

tis. Kč	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
4 Ostatní pasiva	5.5	1 019	119
12 Kapitálové fondy	5.6	218 914	77 784
13 Oceňovací rozdíly	5.7	6 650	0
14 Neuhrazená ztráta z předchozích období	5.8	(138)	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	5.8	(14 392)	(138)
Pasiva celkem		212 053	77 765

Podrozvaha

tis. Kč	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hodnoty předané k obhospodařování*	195 172	18 001
Celkem	195 172	18 001

* představuje reálnou hodnotu aktiv předaných k obhospodařování do ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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		1	0
5	Náklady na poplatky a provize	5.9	(12 447)	(107)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5.10	(805)	(1)
7	Ostatní provozní výnosy		0	20
9	Správní náklady	5.11	(1 141)	(50)
	b) ostatní správní náklady		(1 141)	(50)
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		(14 392)	(138)
23	Daň z příjmů	5.12	0	0
24	Zisk / ztráta za účetní období		(14 392)	(138)

3 Obecné údaje

Vznik podfondu

ENERN TECH III podfond (dále jen „Podfond“) je podfondem ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“).

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 22. června 2016 a vznikl dnem zahájení upisování investičních akcií dne 1. listopadu 2016.

Charakteristika a hlavní aktivity

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.

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

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.

ENERN TECH III podfond

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2017

Podfond ET III vydává čtyři třídy investičních akcií. Investiční akcie jednotlivých tříd mají přiděleno identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN), a to:

Třída	Označení	ISIN
I1	Investiční akcie I1	CZ0008042157
I2	Investiční akcie I2	CZ0008042165
C1	Investiční akcie C1	CZ0008042173
C2	Investiční akcie C2	CZ0008042181

Cílem Podfondu je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků investičních akcií investicemi do společností s růstovým profilem s dominantním zaměřením na internetové podnikání v oblasti (i) finanční technologie („fintech“) a (ii) e-komerce, primárně potravin, (iii) technologií zdravotní péče (healthcare) a (iv) ostatní tržiště pro fragmentované retailové služby („marketplaces for local services“).

Podfond ET III může, pro krátkodobé i dlouhodobé zhodnocení majetku Podfondu ET III a při zachování přiměřené míry rizika, investovat volné peněžní prostředky i do finančních aktiv. Podfond pro tyto investice může využít například nástroje peněžního trhu, dluhopisy, obchodované na regulovaných trzích zemí OECD a na ně zaměřené investiční fondy.

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

V souladu se Statutem pověřil Fond výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním 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, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

Podfond ET III byl založen na dobu určitou sedmi let s možností prodloužení této lhůty o tři až pět let za podmínek uvedených ve Statutu Fondu.

Sídlo Podfondu

Türkova 2319/5b

149 00 Praha 4 - Chodov

Česká republika

Identifikační číslo

75 159 830

Právní forma

Podfond nemá právní subjektivitu.

4 Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty 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 majetku a dluhů Podfondu, které se přeceňují na reálnou hodnotu dle §196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

4.1 Přepočet cizí měny

Podfond používá pro přepočet 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 k rozvahovému dni 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“.

4.2 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 připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta Podfondu (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo Banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty),
- finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Podfond 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 částí, 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.

4.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

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

4.4 Opravné položky

Podfond 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.

4.5 Cenné papíry

4.5.1 Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

4.5.2 Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné,
- držené do splatnosti.

Cenné papíry, o kterých je účtováno v závazcích, se člení na:

- závazky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (dále jen „závazek z krátkého prodeje“)
- emitované cenné papíry.

4.5.3 Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry zařazené Podfondem do této kategorie nebo cenné papíry, které nesplňují definici jiných kategorií. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Podfond nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů. Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů jsou vykázané v rámci oceňovacích rozdílů z majetku a závazků ve vlastním kapitálu.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů. Za impairment se považuje snížení hodnoty o více než 30 % po dobu více než jeden rok oproti ceně pořízení.

4.6 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

Majetkové účasti s podstatným a s rozhodujícím vlivem se k okamžiku pořízení oceňují pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Ke dni ocenění se majetkové účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem přeceňují na reálnou hodnotu. Přecenění se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů. Za impairment se považuje snížení hodnoty o více než 30 % po dobu více než jeden rok oproti ceně pořízení.

4.7 Reálná hodnota cenných papírů a účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota cenných papírů a majetkových účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je stanovena jako (i) tržní hodnota, popřípadě tržní hodnota odvozená z tržní hodnoty jednotlivých složek aktiv a pasiv, (ii) hodnota vyplývající z obecně uznávaných oceňovacích modelů, technik a doporučení (jako jsou např. zásady ocenění, které příležitostně vydává Invest Europe v rámci 'Valuation Guidelines'), pokud tyto oceňovací modely, techniky a doporučení zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty, (iii) ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

4.8 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují fondy, které jsou tvořeny z jiného zdroje než účetního zisku. Podfond v této položce vykazuje vydané investiční akcie proti vkladům získaných od investorů. Investiční akcie vydané v rámci prvního upisovacího období se vydávají za nominální hodnotu akcie. V dalších obdobích Podfond vydává investiční akcie příslušné třídy za částku, která se rovná aktuální hodnotě investiční akcie příslušné třídy vyhlášené ke dni ocenění. Součástí kapitálových fondů je také závazek Podfondu vydat investiční akcie oproti přijatým peněžním prostředkům od investorů na základě výzvy k úpisu, ke kterým dosud nebyly vydané investiční akcie. Administrativní lhůta na vydání investičních akcií je až 6 měsíců od přijetí úhrady od investorů. V kapitálových fondech se dále vykazuje i aktuální hodnota zpětně odkoupených investičních akcií.

4.9 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

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (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 ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

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

4.10 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Podfondu používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Podfondu 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.

4.11 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.

4.12 Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany následovně:

Podfond je ve spřízněném vztahu se klíčovými vedoucími osobami Fondu a jejich rodinnými příslušníky a dále subjekty těmito osobami ovládanými či spoluovládanými 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.

5 Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

V účetní závěrce Podfondu jsou uvedeny údaje za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017. Jelikož Podfond vznikl dnem zahájení upisování investičních akcií dne 1. listopadu 2016, je účetní závěrka Podfondu za srovnatelné účetní období připravená pouze za období od 1. listopadu 2016 do 31. prosince 2016, a tudíž nejsou údaje za období 2017 a 2016 plně srovnatelné

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech, které pro Podfond vede Česká spořitelna, a.s. Podfond eviduje k 31. prosinci 2017 a 2016 pohledávky za bankami ve výši 16 599 tis. Kč a 59 764 tis. Kč.

5.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

Podfond eviduje k 31. prosinci 2017 a 2016 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 282 tis. Kč a 0 tis. Kč. Jedná se o střednědobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám.

(tis. Kč)				
	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Enern Amethyst s.r.o.	31. 12. 2022	8 %	282	0
Poskytnuté úvěry celkem			282	0

Tento úvěr byl poskytnutý Podfondem za účelem pořízení investice v portfoliové společnosti, kterou Podfond ET III vlastní prostřednictvím své dceřinné společnosti Enern Amethyst s.r.o. (viz bod 5.4).

5.3 Cenné papíry

K 31. prosinci 2017 a 2016 vykazuje Podfond cenné papíry v následující struktuře:

(tis. Kč)	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Realizovatelné	65 197	18 001
Cenné papíry	65 197	18 001

5.4 Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2017 a 2016 vykazuje Podfond účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následující struktuře:

(tis. Kč)	Majetkové účasti	Majetkové účasti
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Účasti s podstatným vlivem	129 973	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	2	0

Přehled investic k 31. prosinci 2017 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

K 31. 12. 2017	Sídlo	Podíl	Rok pořízení investice Podfondem	Sektor konečné portfoliové investice	Celkový nepřímý podíl Podfondu v portfoliové společnosti
Enern Lavender s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	26,92 %	2017	technologie zdravotní péče	3,99 %
Enern Amethyst s.r.o.	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4	100 %	2017	-	0 %
Enern Forsterite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4	100 %	2017	-	-

Účast s podstatným vlivem představuje podíl ve výši 26,92 % ve společnosti Enern Lavender s.r.o. V průběhu roku pořídil Podfond ET III podíl ve společnosti Enern Lavender s.r.o., která drží jménem Podfondu ET III nepřímý podíl v portfoliové společnosti z oboru technologie zdravotní péče ve výši 3,99 %.

Účasti s rozhodujícím vlivem představují splacený základní kapitál ve výši 1 tis. Kč ve dvou dceřiných společnostech Podfondu ET III, Enern Amethyst s.r.o. a Enern Forsterite s.r.o., jejichž prostřednictvím bude Podfond ET III v následujícím roku nabývat podíly v portfoliových společnostech.

Dne 7. 12. 2017 společnost Enern Amethyst s.r.o. podepsala smlouvu o pořízení investice v hodnotě 3 500 tis. EUR z oblasti fintech se sídlem v Německu. Ke stejnému datu byla podepsaná dokumentace k financování společnosti Enern Amethyst s.r.o. Podfondem ET III – smlouva o úvěru s rámcem 1 750 tis. EUR a Dohoda o příplatku mimo základní kapitál ve výši 1 750 tis. EUR. Čerpání úvěru a splatnost příplatku následuje právní kroky a termíny sjednané ve smlouvě o pořízení podílu mezi společnostmi Enern Amethyst s.r.o. a portfoliovou společností. Splatnost příplatku mimo základní kapitál do společnosti Enern Amethyst s.r.o. je v roce 2018 a příplatek je účetně zachycený při splacení ve 2018. Dle smluvní dokumentace bylo pořízení konečné portfoliové investice společností Enern Amethyst s.r.o. rozděleno do dvou kroků – část v hodnotě 11 tis. EUR byla pořízena v roce 2017 a zbývajících část v hodnotě 3 489 tis. EUR v roce 2018 (viz bod 5.15). Část investice, kterou Enern Amethyst s.r.o. pořídil v roce 2017, byla financovaná půjčkou od Podfondu ET III do společnosti Enern Amethyst s.r.o. ve výši 282 tis. Kč (z celkového úvěrového rámce 1 750 tis. EUR) (viz bod 5.2).

5.5 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z obchodního provozního styku	557	69
Dohadné účty pasivní	462	50
Ostatní pasiva celkem	1 019	119

Závazky z obchodního provozního styku k 31. 12. 2017 obsahují poplatek bance za vyřízení žádosti o překlenovací úvěr (splatný začátkem roku 2018) a závazek související s úhradou za vedení účetnictví Podfondu ET III.

Dohadné účty pasivní představují dohad na poplatek za správu Podfondu (za delegované činnosti na QI investiční společnost, a.s.), dohady na služby depozitáře a audit.

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

5.6 Kapitálové fondy

K 31. prosinci 2017 a 2016 dosahovala výše kapitálových fondů Podfondu 218 914 tis. Kč. Jedná se o hodnotu peněžních prostředků poskytnutých investory Podfondu oproti kterým jsou vydané, popř. připravené k vydání, investiční akcie od začátku existence Podfondu do data účetní závěrky.

Třída	Nominální hodnota akcie [EUR]	Počet emitovaných akcií k 31. 12. 2017 [ks]	NAV na akcii k 31. 12. 2017 [EUR]	NAV na akcii k 31. 12. 2016 [EUR]
I1	1,000	3 576 253	1,0545	1,0031
I2	1,000	3 276 110	1,0467	1,0002
C1	0,0001	50 000 000	0,0000	0,0000
C2	0,0001	50 000 000	0,0000	0,0000

K 31. prosinci 2017 Podfond od investorů obdržel celkem 1 052 tis. EUR jako dílčí splátku kapitálových závazků. Související investiční akcie třídy I1 (527 020 ks) a třídy I2 (484 244 ks) byly vydány začátkem roku 2018 (ve lhůtě stanovené ve statutu Fondu).

V roce 2016 ani 2017 neproběhly žádné odkupy investičních akcií.

5.7 Oceňovací rozdíly

K 31. prosinci 2017 představovaly oceňovací rozdíly přecenění cenných papírů a účastí s podstatným vlivem z důvodu změny reálné hodnoty podílu v portfoliových společnostech. Oceňovací rozdíly dále obsahují kurzové rozdíly z přepočtu účastí s podstatným vlivem.

5.8 Zisk nebo ztráta za účetní období a nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období

Podfond vykázal za účetní období 2017 a 2016 ztrátu ve výši 14 392 tis. Kč a 138 tis. Kč. Ztráta za oba roky bude převedena do neuhrazených ztrát z předchozích období.

5.9 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Fixní úplata za administraci a obhospodařování fondem	11 568	0
Odměna depozitářů	378	63
Bankovní poplatky	501	38
Ostatní finanční náklady	0	6
Náklady na poplatky a provize celkem	12 447	107

5.10 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kurzové rozdíly	(805)	(1)
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	(805)	(1)

5.11 Správní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Administrace fondu	600	0
Právní poradenství	229	0
Náklady na odměny auditorské společnosti	181	0
<i>z toho: povinný audit roční účetní závěrky</i>	<i>181</i>	<i>0</i>
Překladačské služby	10	0
Účetnictví	120	50
Správní náklady celkem	1 141	50

5.12 Daň z příjmů

Odložená daň

Položky odložené daně	2017		2016	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Ostatní přechodné rozdíly:				
Oceňovací rozdíly	0	333	0	0
Daňová ztráta z minulých let	719	0	7	0
Celkem	719	333	7	0
Netto	386		7	

K 31. prosinci 2017 a 2016 Podfond vyčíslil odloženou daňovou pohledávku s využitím 5% sazby daně z příjmů ve výši 386 tis. Kč a 7 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti Podfond neúčtoval o odložené daňové pohledávce k 31. prosinci 2017 a 2016.

Splatná daň

Podfond nevykázal splatnou daň. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisk / ztráta před zdaněním	(14,392)	(138)
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	157	0
Daňová ztráta	(14 235)	(138)
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	0	0

5.13 Spřízněné strany

5.13.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kurzové rozdíly	0	2
Výnosy z úroků	1	0
Úroky z prodlení	0	5

5.13.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kapitálové fondy	18 334	6 638
Pohledávky za nebankovními subjekty	282	0
Ostatní pasiva	0	38

Všechny transakce uskutečněné se spřízněnými stranami byly učiněny 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 Podfondu.

5.14 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.

5.14.1 Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn tržních cen a jejich dopadu na zisk (hodnotu vlastního kapitálu) Podfondu. 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 Podfondu patří měnové a úrokové riziko.

a) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu 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	14	16 585	0	16 599
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	282	0	282
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	65 197	0	0	65 197
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	129 975	0	129 975
Aktiva celkem	65 211	146 842	0	212 053
Ostatní pasiva	573	446	0	1 019
Kapitálové fondy	0	218 914	0	218 914
Pasiva celkem	573	219 360	0	219 933
Čistá otevřená měnová pozice	64 638	(72 518)	0	(7 880)

ENERN TECH III podfond

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2017

31. prosince 2016

(tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	372	59 392	0	59 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 001	0	0	18 001
Aktiva celkem	18 373	59 392	0	77 765
Ostatní pasiva	119	0	0	119
Kapitálové fondy	0	77 784	0	77 784
Pasiva celkem	119	77 784	0	77 903
Čistá otevřená měnová pozice	18 254	(18 392)	0	(138)

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	16 599	0	0	0	0	16 599
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	282	0	0	282
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 197	65 197
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	129 975	129 975
Aktiva celkem	16 599	0	282	0	195 172	212 053
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 019	1 019
Kapitálové fondy	0	0	0	0	218 914	218 914
Pasiva celkem	0	0	0	0	219 933	219 933
Rozdíl	16 599	0	282	0	(24 761)	(7 880)

ENERN TECH III podfond

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2017

31. prosince 2016

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 764	0	0	0	0	59 764
Akcje, podílové listy a ostatní podíly					18 001	18 001
Aktiva celkem	59 764	0	0	0	18 001	77 765
Ostatní pasiva	0	0	0	0	119	119
Kapitálové fondy	0	0	0	0	77 784	77 784
Pasiva celkem	0	0	0	0	77 903	77 903
Rozdíl	59 764	0	0	0	(59 902)	(138)

5.14.2 Riziko likvidity

Likviditní riziko spočívá v tom, že Podfond 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.

ENERN TECH III podfond

Příloha účetní závěrky

31. prosince 2017

31. prosince 2017

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 599	0	0	0	0	16 599
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	282	0	0	282
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	65 197	65 197
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	129 975	129 975
Aktiva celkem	16 599	0	282	0	195 172	212 053
Ostatní pasiva	1 019	0	0	0	0	1 019
Kapitálové fondy	0	0	0	0	218 914	218 914
Pasiva celkem	1 019	0	0	0	218 914	219 933
Rozdíl	15 580	0	282	0	(23 742)	(7 880)

31. prosince 2016

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 764	0	0	0	0	59 764
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	18 001	18 001
Aktiva celkem	59 764	0	0	0	18 001	77 765
Ostatní pasiva	119	0	0	0	0	119
Kapitálové fondy	0	0	0	0	77 784	77 784
Pasiva celkem	0	0	0	0	77 784	77 903
Rozdíl	59 645	0	0	0	(59 783)	(138)

5.14.3 Kreditní riziko

Riziko kreditní spočívá v tom, protistrana nedodrží svůj závazek vůči Podfondu. Podfond ve sledovaném období držel pohledávky pouze z krátkodobých úvěrů poskytnutých společností ve skupině, u kterých má Fond detailní informace o jejich finanční pozici a struktuře aktiv a pasiv.

5.14.4 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 Podfondu, tj. dopad vyšší než 1 % vlastního kapitálu.

5.15 Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V lednu 2018 Podfond ET III dokončil prostřednictvím dceřiné společnosti Enern Amethyst s.r.o. pořízení investice v celkové hodnotě 3 500 tis. EUR do portfoliové společnosti z oblasti fintech se sídlem v Německu (viz bod 5.4).

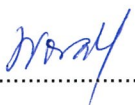
V únoru 2018 Podfond ET III pořídil prostřednictvím dceřiné společnosti Enern Forsterite s.r.o. investici v hodnotě 88 500 tis. CZK do portfoliové společnosti z oblasti marketplace pro retailové služby se sídlem v Praze.

Obě investice byly financované překlenovacím úvěrem od České spořitelny a.s. v celkové výši 7 000 tis. EUR, který Podfond ET III načerpal ve dvou tranších během ledna a února 2018. Splatnost úvěru je 6 měsíců od data čerpání dané tranše. Úvěr bude splacen z peněžních prostředků, které Podfond ET III získá od investorů formou splacení části jejich kapitálových závazků.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2018 se podařilo uzavřít druhé investiční kolo. V rámci tohoto investičního kola Podfond ET III zvýšil objem celkových kapitálových závazků především od institucionálních investorů o 21 500 tis. EUR na celkový objem 50 625 tis. EUR.

Po datu účetní závěrky nedošlo k jiným než výše uvedeným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Podfondu ET III sestavenou k 31. prosinci 2017.

V Praze dne 27. dubna 2018


.....

Iva Nováková
statutární ředitelka