

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA SPOLEČNOST S NÁZVEM:

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

A. ÚDAJE O FONDU

Název fondu

¹ENERN 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 2019 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

Petr Šmída – členem správní rady od 2. prosince 2019, vedoucí osoba Fondu

Valdemar Walach – členem správní rady od 25. července 2016

Radovan Nesrsta – členem správní rady od 24. června 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.

¹ 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 2019 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 průběhu prvního čtvrtletí roku 2018 Fond uzavřel druhé investiční kolo přistoupením 3 institucionálních investorů a zvýšil tak celkový kapitálový závazek od investorů o 31 500 tis. EUR na celkový objem 50 625 tis. EUR. Stejný kapitálový závazek od investorů pak Fond vykazuje i k 31. prosinci 2019. V roce 2019 Fond dosáhl zisku ve výši 7 814 tis. Kč.

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnota vlastního kapitálu	9 814 tis. Kč	4 550 tis. Kč
Počet akcií	10 ks	10 ks
Jmenovitá hodnota akcie	200 tis. Kč	200 tis. Kč
Hodnota NAV na akcii	981,4 tis. Kč / 1 akcii	455,0 tis. Kč / 1 akcii

c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Fondu tvoří zejména fixní úplata hrazená podfondem ENERN TECH III a představuje poplatek za obhospodařování a administraci Podfondu. Náklady Fondu tvoří zejména náklady na poradenství a konzultační služby, náklady na fundraising a ostatní správní náklady spojené s provozem Fondu. V roce 2019 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 v současné době plánuje vznik dalšího podfondu ENERN TECH IV. Fond v současné době ale neplánuje 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 účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů ve Statutu Fondu.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Činnost depozitáře Fondu vykonávala po celý rok 2019 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. 2019
Bankovní účty Fondu vedené u ČS	11 156	11 156
Krátkodobé půjčky nebankovním subjektům	134	134

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

kteře mohou být považovány za odměny, vyplacených 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 2019 výše 745 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,

kteře mohou být považovány za odměny, vyplacených 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 2019 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. 2019	Minulé období 31. 12. 2018
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	90	91
Pohledávky za bankami	11 156	3 331
Pohledávky za nebankovními subjekty	134	1 603
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0	6
Ostatní aktiva a náklady a příjmy příštích období	298	99
Aktiva celkem	11 678	5 130
Pasiva		
Ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období	1 864	579
Základní kapitál	2 000	2 000
Kapitálové fondy	0	0
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	0	26
Zisk nebo ztráta za účetní období	7 814	14 524
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	0	(12 000)
Pasiva celkem	11 678	5 130

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 Fond převzal k obhospodařování majetek v hodnotě 1 136 501 tis. Kč a 890 103 tis. Kč od ENERN TECH III podfond.

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2019	Minulé období 31. 12. 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	93
Výnosy z poplatků a provizí	27 247	24 401
Náklady na poplatky a provize	(13)	(18)
Správní náklady	(17 956)	(8 948)
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(238)	244
Ostatní provozní náklady a výnosy	(1 237)	(1 208)
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a pohledávek	(6)	(40)
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7 814	14 524
Daň z příjmu	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 814	14 524

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 2020 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.

Fond momentálně neplánuje vznik dalšího podfondu ani vlastní investiční činnost.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, nelze v současné době spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. prosinci 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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 2019 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 2019 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 2019 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Datum sestavení

15. června 2020

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. 2019 jsou následující osoby:

Název subjektu:	ENERN Capital a.s.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	053 37 186
Způsob propojení:	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:

Jméno:	Petr Šmída
Adresa:	Letohradská 1212/38, Holešovice, 107 00 Praha 7
Datum narození:	2. 2. 1963
Způsob propojení:	nepřímý podíl 35% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti ENERN Capital a.s.

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:	Türkova 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. v likvidaci
Sídlo:	Varšavská 200/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	481 08 642
Způsob propojení:	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

Název subjektu:	ENERN RE Development s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	061 57 629
Způsob propojení:	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

<i>Název subjektu:</i>	EnCorv GP s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
<i>IČO:</i>	071 89 559
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, jednatel společnosti
<i>Název subjektu:</i>	Corvatsch Consulting s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
<i>IČO:</i>	075 45 011
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, jednatel společnosti
<i>Název subjektu:</i>	Enern Growth I s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
<i>IČO:</i>	084 82 268
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu
<i>Název subjektu:</i>	Orbit Capital GP s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
<i>IČO:</i>	083 19 961
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu
<i>Název subjektu:</i>	INSTITUT 2080, z.ú. v likvidaci
<i>Sídlo:</i>	Na Florenci 1686/9, Nové Město, 110 01, Praha 1
<i>IČO:</i>	038 71 525
<i>Způsob propojení:</i>	Člen správní rady
<i>Název subjektu:</i>	ECP Advisory s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00, Praha 4
<i>IČO:</i>	072 07 727
<i>Způsob propojení:</i>	Jednatel společnosti
<i>Název subjektu:</i>	High & up s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00, Praha 4
<i>IČO:</i>	087 12 255
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná nepřímo stejnou osobou, akcionářem Fondu
<i>Název subjektu:</i>	Geo RE s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00, Praha 4
<i>IČO:</i>	075 25 842
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná nepřímo stejnou osobou, akcionářem Fondu
<i>Název subjektu:</i>	EGC I Oak s.r.o.
<i>Sídlo:</i>	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00, Praha 4
<i>IČO:</i>	085 43 321
<i>Způsob propojení:</i>	Osoba ovládaná nepřímo stejnou osobou, akcionářem Fondu

Jméno:	Pavel Mucha
Adresa:	Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10
Datum narození:	12. 4. 1974
Způsob propojení:	nepřímý podíl 35% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti ENERN Capital a.s.

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, jednatel společnosti

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

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

Název subjektu: Twisto payments a.s.
Sídlo: Újezd 450/40, Malá Strana, 118 00 Praha 1
IČO: 016 15 165
Způsob propojení: Člen dozorčí rady

Název subjektu: ENERN Sprout II s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: Enern Growth I s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 084 82 268
Způsob propojení: Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

Název subjektu: Enern Sprout III s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 083 65 164
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: EGC I Oak s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00, Praha 4
IČO: 085 43 321
Způsob propojení: Osoba ovládaná nepřímo stejnou osobou, akcionářem Fondu

Jméno:	Radovan Nesrsta
Adresa:	U přejezdu 445/4, Dolní Měcholupy, 109 00 Praha 9
Datum narození:	26. 3. 1971
Způsob propojení:	nepřímý podíl 30% na základním kapitálu Fondu; vlastnictví prostřednictvím společnosti ENERN Capital a.s.

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: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 289 80 492

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: Enern Spices, s.r.o.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 291 54 758

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: COHANERE s.r.o.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 246 77 795

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: ENERN RE Development s.r.o.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 061 57 629

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: ENRED Projekt 1 s.r.o.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 061 69 082

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: YO20MA Investment s.r.o.

Sídlo: U přejezdu 445/4, Dolní Měcholupy, 111 01 Praha 10

IČO: 071 99 121

Způsob propojení: Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, jednatel společnosti

Název subjektu: Palác Karlín 2.0, s.r.o.

Sídlo: Thámová 183/11, Karlín, 186 00 Praha 8

IČO: 074 75 420

Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: Orbit Capital GP s.r.o.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 083 19 961

Způsob propojení: Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu

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

100%

Enern Capital a.s.

35 %

PAVEL
MUCHA

100 %

Fintropa
s.r.o.

30.8 %

EGC I Oak
s.r.o.

50 %

Enern
Growth I
s.r.o.

30 %

RADOVAN
NESRSTA

100 %

YO20MA
Investment
s.r.o.

50 %

Orbit
Capital GP
s.r.o.

35 %

PETR
ŠMÍDA

100 %

LYCOPAN
s.r.o.

38 %

Enern RE
Development
s.r.o.

33.33 %

Motivate
s.r.o.

100 %

Geo RE
s.r.o.

28 %

CEBUNA
spol. s.r.o.

100 %

High & up
s.r.o.

67 %

EnCorv
GP s.r.o.

30.8 %

EGC I Oak
s.r.o.

100 %

Cortvatsch
Consulting
s.r.o.

50 %

Orbit
Capital GP
s.r.o.

50 %

Enern
Growth I
s.r.o.

Statutární ředitelka Fondu, paní Iva Nováková, drží v níže uvedených osobách účast nad 20%, popřípadě je s danou osobou personálně propojena. Mimo společnosti níže uvedené je paní Iva Nováková jednatelkou v účelově založených společnostech (SPV) Podfondu Enern Tech III – příloha ET3 Orgchart.

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

Název subjektu: ECP Advisory s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 072 07 727
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: EnCorv GP s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 071 89 559
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: Geo RE s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 075 25 842
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: EnLin Karlín a.s.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 073 75 549
Způsob propojení: Jednatel společnosti, člen správní rady

Název subjektu: Corvatsch Consulting s.r.o.
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 075 45 011
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: PROFINAL Consulting s.r.o.
Sídlo: Bezovka 497/41, Teplické Předměstí, 418 01 Bílina
IČO: 085 24 912
Způsob propojení: Osoba ovládaná vedoucí osobou Fondu, jednatel společnosti

Název subjektu EGC I Oak s.r.o.
Sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 085 43 321
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: Enern Growth I s.r.o.
Sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 084 82 268
Způsob propojení: Jednatel společnosti

Název subjektu: High & up s.r.o.
Sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 084 82 268
Způsob propojení: 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. 2019 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. 2019.

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 2019:

- Smlouva o pronájmu kanceláře a sídla Fondu (ENERN Czech s.r.o.) – roční plnění 120 tis. Kč – smlouva byla k 28. 2. 2020 ukončena a nahrazena Smlouvou o podnájmu ze dne 28. 2. 2020.
- 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 8. 1. 2018 s plněním závislým na objemu zprostředkovaných investic
- Smlouva o úvěru s EC Partners Sarl ze dne 17. 8. 2018 ve výši 65 000 USD, úrok 2% p.a.
- Smlouva o úvěru s EnLin Karlín a.s. ze dne 15.11.2018, úrok 2% p.a.
- Celková výše úroků na úvěrech a půjčkách poskytnutých Fondem ostatním společnostem byla v roce 2019 v celkové výši 17 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. 2019 do 31. 12. 2019.

Datum sestavení

31. března 2020

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 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 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 obdržených 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 použít 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 statutárního ředitele a 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

15. června 2020
Praha, Česká republika

PŘÍLOHA Č. 2
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZA ROK KONČÍCÍ

31. PROSINCE 2019

Název společnosti:	ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov
Právní forma:	akciová společnost
IČ:	017 90 765
Účetní období:	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

Rozvaha k 31. prosinci 2019

Aktiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	3.1	90	91
3	Pohledávky za bankami	3.2	11 156	3 331
	<i>v tom: splatné na požádání</i>		<i>11 156</i>	<i>3 331</i>
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	3.3	134	1 603
	<i>v tom: ostatní pohledávky</i>		<i>134</i>	<i>1 603</i>
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	3.4	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	3.5	0	6
11	Ostatní aktiva	3.6	23	64
13	Náklady a příjmy příštích období	3.7	275	35
	Aktiva celkem		11 678	5 130

Pasiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
4	Ostatní pasiva	3.8	426	431
5.	Výnosy a výdaje příštích období	3.9	1 438	148
8	Základní kapitál	3.10.1	2 000	2 000
	<i>z toho: splacený základní kapitál</i>		<i>2 000</i>	<i>2 000</i>
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.11	0	0
	<i>z toho: povinné rezervní fondy</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
12	Kapitálové fondy	3.12	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	26
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	3.13	7 814	14 524
16	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	3.13	0	(12 000)
	Pasiva celkem		11 678	5 130

Podrozvaha

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 136 501	890 103
Celkem	1 136 501	890 103

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

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.14	17	93
4	Výnosy z poplatků a provizí	3.15	27 247	24 401
5	Náklady na poplatky a provize	3.16	(13)	(18)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.17	(238)	244
7	Ostatní provozní výnosy	3.18	1 629	28
8	Ostatní provozní náklady	3.19	(2 866)	(1 237)
9	Správní náklady	3.20	(17 956)	(8 948)
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>	3.21	<i>(745)</i>	<i>(563)</i>
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		<i>(560)</i>	<i>(420)</i>
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		<i>(185)</i>	<i>(143)</i>
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>(17 212)</i>	<i>(8 385)</i>
11	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	3.22	(6)	(40)
19	Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		7 814	14 524
23	Daň z příjmů	3.23	0	0
24	Zisk / ztráta za účetní období		7 814	14 524

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2018	2 000	0	0	683	2 313	0	4 996
Čistý zisk	0	0	0	0	14 524	0	14 524
Převod zisku předchozího období	0	0	0	2 313	-2 313	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	-2 970	0	0	-2 970
Převody do fondů	0	0	0	0	0	-12 000	-12 000
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 000	0	0	26	14 524	-12 000	4 550
Čistý zisk	0	0	0	0	7 814	0	7 814
Převod zisku předchozího období	0	0	0	14 524	-14 524	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	-2 550	0	12 000	9 450
Výplata zálohy na dividendu	0	0	0	12 000	0	0	-12 000
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	2 000	0	0	0	7 814	0	9 814

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 2019 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 podfondek rozhoduje statutární orgán Fondu, který zároveň určuje ve Statutu investiční strategii podfondek a další pravidla pro fungování podfondek.

Činnost depozitáře vykonávala po celý rok 2019 a 2018 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 podfondek 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

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

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

Identifikační číslo

017 90 765

Právní forma

Akciová společnost

Základní kapitál

2 000 000,- Kč

Osoby, které mají kvalifikovanou účast na Fondu k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 (nepřímý podíl).

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pavel Mucha	35 %	33,3 %
Petr Šmída	35 %	33,3 %
Radovan Nesrsta	30 %	33,3 %
	100 %	100 %

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

Osoby, na kterých má Fond kvalifikovanou účast k 31. prosinci 2019 a 2018

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

Petr Šmída, dat.nar. 2. února 1963, Letohradská 1212/38, Holešovice, 170 00, Praha 7

- členem správní rady od 2. prosince 2019.

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

- členem správní rady od 25. července 2016.

Radovan Nesrsta, dat. nar. 26. března 1971, U přejezdu 445/4, Dolní Měcholupy, 111 01 Praha 10

- členem správní rady od 24. června 2016.

Události, které nastaly v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k žádným významným událostem.

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. Hlasuje-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 2019, tj. od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. Údaje pro období 2018 představují údaje za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018.

3.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Fond eviduje k 31. prosinci 2019 a 2018 pokladní hotovost ve výši 90 tis. Kč a 91 tis. Kč

3.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech u bank. Fond eviduje k 31. prosinci 2019 a 2018 pohledávky za bankami ve výši 11 156 tis. Kč a 3 331 tis. Kč

3.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond eviduje k 2019 a 2018 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 134 tis. Kč a 1 603 tis. Kč. Jedná se o krátkodobé a dlouhodobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám (viz bod 3.24.2).

(tis. Kč)	31. 12. 2018	Přirůstky	Úbytky	31. 12. 2019
EC Partners Sarl 65 000 USD	1 470	0	1 470	0
Enern Sprout II – úvěr 82 500 EUR	4	0	0	4
Enlin Karlín – úvěr 5 000 EUR	129	1	0	130
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem	1 603	1	1 470	134

(tis. Kč)		
úroková sazba	31. 12. 2019	31. 12. 2018
1 % p.a.	4	4
2 % p.a.	130	1 599
Poskytnuté úvěry celkem	134	1 603

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

3.4 Nehmotný majetek

31. prosince 2019

(tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2019	269	60	329
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
K 31. prosinci 2019	269	60	329
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2019	269	60	329
Odpisy	0	0	0
K 31. prosinci 2019	269	60	329
Zůstatková cena			
K 1. lednu 2019	0	0	0
K 31. prosinci 2019	0	0	0

31. prosince 2018

(tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2018	269	60	329
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
K 31. prosinci 2018	269	60	329
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2018	238	60	298
Odpisy	31	0	31
K 31. prosinci 2018	269	60	329
Zůstatková cena			
K 1. lednu 2018	31	0	31
K 31. prosinci 2018	0	0	0

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

3.5 Hmotný majetek

31. prosince 2019

(tis. Kč)	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2019	75	75
Přírůstky	0	0
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2019	75	75
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2019	69	69
Odpisy	6	6
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2019	75	75
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2019	6	6
K 31. prosinci 2019	0	0

31. prosince 2018

(tis. Kč)	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2018	75	75
Přírůstky	0	0
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2018	75	75
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2018	61	61
Odpisy	8	8
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2018	69	69
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2018	14	14
K 31. prosinci 2018	6	6

3.6 Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky z obchodního provozního styku	13	43
Poskytnuté zálohy	10	21
Ostatní aktiva	23	64

Pohledávky z obchodního provozního styku k datu	Do data splatnosti	Po splatnosti	Celkem v tis. Kč
31. 12. 2018	38	5	43
31. 12. 2019	0	13	13

3.7 Náklady a příjmy příštích období

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hostingové služby	190	2
Ostatní	85	33
Náklady a příjmy příštích období celkem	275	35

3.8 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Závazky z obchodního provozního styku	258	235
Dohadné účty pasivní	79	81
Daňové závazky	11	17
Závazky k zaměstnancům	48	60
Sociální zdravotní pojištění	30	38
Ostatní pasiva celkem	426	431

Závazky z obchodního provozního styku k datu	Do data splatnosti	Po splatnosti	Celkem v tis. Kč
31. 12. 2018	169	66	235
31. 12. 2019	252	6	258

Fond neměl k 31. prosinci 2018 a 2019 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

3.9 Výnosy a výdaje příštích období

Výnosy a výdaje příštích období (tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Poradenské služby	1 438	148
Výnosy a výdaje příštích období celkem	1 438	148

Výnosy a výdaje příštích období reprezentují nevyfakturované dodávky poradenských služeb k 31. 12. 2018 a 2019.

3.10 Vlastní kapitál

3.10.1 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti byl plně splacen. K 31. prosinci 2019 a 2018 činí 2 000 tis. Kč a je tvořen 10 ks akcií o nominální hodnotě 200 tis. Kč na akcii.

3.10.2 Akcionáři

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2019 a 2018 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	2 000 000	100
Základní kapitál celkem	10	200 000	2 000 000	100

3.11 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Fond netvoří rezervní ani jiné ostatní fondy ze zisku.

3.12 Kapitálové fondy

Fond netvoří žádné kapitálové fondy.

3.13 Zisk nebo ztráta za účetní období

Fond vykázal za rok 2019 a 2018 zisk ve výši 7 814 tis. Kč a 14 524 tis. Kč. Zisk vytvořený v roce 2017 a část nerozděleného zisku v celkové částce 2 970 tis. Kč byl průběhu roku 2018 vyplacen akcionáři formou dividendy. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 20. 6. 2019 a 24. 10. 2019 zisk roku 2018 byl v roce 2019 také vyplacen akcionáři jako dividendy. Na základě rozhodnutí jediného společníka ze dne 18. prosince 2018 byla v roce 2018 vyplacena záloha na dividendu 2018 ve výši 12 000 tis. Kč. Její výše byla vypočtena na základě mezitímní účetní závěrky sestavené ke 30. listopadu 2018. Dne 19. prosince 2019 byl pak uhrazen doplatek na dividendu ve výši 2 550 tis. Kč.

3.14 Výnosy z úroků a podobné výnosy

V roce 2019 a 2018 Fond realizoval výnosy z úroků ve výši 17 tis. Kč a 93 tis. Kč. Jednalo se o výnosy z úroků z krátkodobých úvěrů poskytnutých spřízněným osobám. Výnosy roku 2019 ve výši 2 tis. Kč plynuly z půjček poskytnutých společností v České republice a 15 tis. Kč společnosti se sídlem v Lucembursku.

3.15 Výnosy z poplatků a provizí

V roce 2019 a 2018 Fond realizoval výnosy z poplatků za obhospodařování podfondu ENERN TECH III ve výši 27 247 tis. Kč a 24 401 tis. Kč.

3.16 Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize jsou reprezentovány bankovními poplatky a činily 13 tis. Kč v roce 2019 a 18 tis. Kč v roce 2018.

3.17 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kurzové rozdíly	-238	244
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-238	244

3.18 Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2019 a 2018 dosáhly výše 1 629 tis. Kč a 28 tis. Kč a v plné výši plynuly z aktivit v České republice. V roce 2019 se zejména jedná o výnosy z postoupení úvěrových pohledávek - 1 478 tis. Kč a dobropisy - 145 tis. Kč.

3.19 Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Náklady na postoupení úvěru	1 478	0
Pokuty, penále, úroky z prodlení a ostatní nedaňové náklady	1 190	1 197
Ostatní	197	40
Ostatní provozní náklady celkem	2 866	1 237

3.20 Správní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Náklady na zaměstnance	745	563
Nájemné	120	110
Náklady na právní a daňové poradenství	206	144
Náklady na odměny auditorské společnosti	80	81
<i>z toho: povinný audit roční účetní závěrky</i>	80	61
Ostatní služby	13 154	7 090
Ostatní správní náklady	3 651	960
Správní náklady celkem	17 956	8 948

V roce 2019 i 2018 ostatní služby zahrnovaly zejména poradenské a konzultační služby související s vyhledáváním a posuzováním vhodných příležitostí pro investování podfondem ENERN TECH III a související cestovní náklady.

3.21 Náklady na zaměstnance

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Mzdy a odměny statutárnímu řediteli	0	0
Mzdy a odměny členům správní rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	560	420
Sociální náklady a zdravotní pojištění	185	143
Náklady na zaměstnance celkem	745	563

Statistika zaměstnanců	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Průměrný počet zaměstnanců	1	1
Počet ostatních členů vedení	1	1
Počet členů správní rady	3	3

3.22 Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	6	9
kancelářské zařízení	6	9
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	0	31
zřizovací výdaje	0	31
Odpisy celkem	6	40

3.23 Daň z příjmů

a) Odložená daň

K 31. prosinci 2019 a 2018 Fond eviduje daňovou ztrátu z minulých let ve výši 48 958 tis. Kč a 58 192 tis. Kč, kterou bylo možné uplatnit do roku 2019. Z důvodu opatrnosti Fond neúčtoval k 31. prosinci 2019 ani 2018 o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

b) Splatná daň

Fond nevykázal splatnou daň. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zisk / ztráta před zdaněním	7 814	14 524
Výnosy nepodléhající zdanění		
Daňově neuznatelné náklady	1 420	1 195
Daňový základ	9 234	15 719
Uplatnění daňové ztráty	-9 234	-15 719
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	0	0

3.24 Spřízněné strany

3.24.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	93
Zisk nebo ztráta z finančních operací	61	2
Správní náklady	3 258	1 591
Ostatní provozní náklady	3	51
Ostatní provozní výnosy	1 338	28

3.24.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31.12.2018
Poskytnuté úvěry nebankovním subjektům	134	1 603
Ostatní aktiva	13	42
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	40
Výnosy a výdaje příštích období	249	0

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

Fond v roce 2019 ani v roce 2018 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Fondu.

3.25 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.

3.25.1 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 2019

31. prosince 2019 (tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	137	9 505	1 514	11 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	134	0	134
Ostatní aktiva	23	0	0	23
Aktiva celkem	160	9 639	1 514	11 313
Ostatní pasiva	426	0	0	426
Pasiva celkem	426	0	0	426
Čistá otevřená měnová pozice	(266)	9 639	1 514	10 887

31. prosince 2018

31. prosince 2018 (tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	516	2 774	41	3 331
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	132	1 471	1 603
Ostatní aktiva	30	5	29	64
Aktiva celkem	546	2 911	1 541	4 998
Ostatní pasiva	431	0	0	431
Pasiva celkem	431	0	0	431
Čistá otevřená měnová pozice	115	2 911	1 541	4 566

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 2019

31. prosince 2019 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 156	0	0	0	0	11 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	134	0	0	0	134
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23	23
Aktiva celkem	11 156	134	0	0	23	11 313
Ostatní pasiva	0	0	0	0	426	426
Pasiva celkem	0	0	0	0	426	426
Rozdíl	11 156	134	0	0	-403	10 887

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

31. prosince 2018

31.prosinec 2018 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 331	0	0	0	0	3 331
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 603	0	0	0	0	1 603
Ostatní aktiva	0	0	0	0	64	64
Aktiva celkem	4 935	0	0	0	64	4 998
Ostatní pasiva	0	0	0	0	431	431
Pasiva celkem	0	0	0	0	431	431
Rozdíl	4 935	0	0	0	-368	4 567

3.25.2 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 2019

31.prosinec 2019 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 156	0	0	0	0	11 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	134	0	0	0	0	134
Ostatní aktiva	23	0	0	0	0	23
Aktiva celkem	11 313	0	0	0	0	11 313
Ostatní pasiva	426	0	0	0	0	426
Pasiva celkem	426	0	0	0	0	426
Rozdíl	10 887	0	0	0	0	10 887

31. prosince 2018

31.prosinec 2018 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 331	0	0	0	0	3 331
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 603	0	0	0	0	1 603
Ostatní aktiva	64	0	0	0	0	64
Aktiva celkem	4 998	0	0	0	0	4 998
Ostatní pasiva	431	0	0	0	0	431
Pasiva celkem	431	0	0	0	0	431
Rozdíl	4 567	0	0	0	0	4 567

3.25.3 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.

3.25.4 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.

3.25.5 Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu sestavenou k 31. prosinci 2019.

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. I když v době zveřejnění této účetní závěrky se situace neustále mění, zdá se, že negativní vliv této pandemie na světový obchod, na firmy i na jednotlivce může být vážnější, než se původně očekávalo. Směnný kurz CZK/EUR oslabil, hodnota akcií na trzích klesla a ceny komodit zaznamenávají významné fluktuace. Protože se situace neustále vyvíjí, nelze v současné době spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Příloha účetní závěrky
31. prosince 2019

Vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. prosinci 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Dne 13. ledna 2020 zanikla funkce člena správní rady Radovana Nesrsty, změna byla zapsána 18. února 2020.

Dne 13. ledna 2020 zanikla funkce člena správní rady Ing. Petra Šmídy, změna byla zapsána 18. února 2020.

Dne 13. ledna 2020 vznikla funkce předsedy správní rady Ing. Petra Šmídy, změna byla zapsána 18. února 2020.

Dne 13. ledna 2020 vznikla funkce člena správní rady Bartłomieja Ziebinskiho, změna byla zapsána 18. února 2020.

V Praze dne 15. června 2020


.....

Iva Nováková
statutární ředitelka