VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI
podle § zákona č. 240/2013 Sb. a Nařízení EU 345/2013

A. ÚDAJE O FONDU

Název fondu
[1]ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(dále jen „Fond")
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze
zapsáno 4. července 2013, oddíl B, vložka 19148
IČO
017 90 765
Sídlo
Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
V průběhu roku 2020 Fond zajišťoval administraci a obhospodařoval majetek podfondu ENERN TECH III (dále jen „Podfond ETIII") a podfondu ENERN TECH IV (dále jen „Podfond ETIV"), nebo společně „Podfondy". 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.
ENERN TECH IV podfond byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 29. června 2020 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 1. července 2020.

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
Bartlomiej Ziebinski – členem správní rady od 13. ledna 2020
Valdemar Walach – členem správní rady od 25. července 2016 do 31. prosince 2020.

C. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI, KTEROU FOND POVĚŘIL VÝKONEM NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ
Fond pověřil některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondů 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 ve znění Dodatku č. 1 z 15. ledna 2018, Dodatku č. 2 z 21. května 2018 a Dodatku č. 3 z 16 června 2020.

[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 2020 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.

ENERN TECH III

V roce 2019 činil celkový kapitálový závazek od investorů 50 625 tis. EUR. Stejný kapitálový závazek od investorů pak Fond vykazuje i k 31. prosinci 2020.

ENERN TECH IV

V roce 2020 činil celkový kapitálový závazek od investorů 71 280 tis. EUR.

V roce 2020 Fond dosáhl zisku ve výši 189 tis. Kč (2019: 7 814 tis. Kč).

	31. 12. 2020	**31. 12. 2019**
Hodnota vlastního kapitálu	2 203 tis. Kč	9 814 tis. Kč
Počet akcií	10 ks	10 ks
Jmenovitá hodnota akcie	200 tis. Kč	200 tis. Kč
Hodnota NAV na akcii	220,2 tis. Kč / 1 akcii	981,4 tis. Kč / 1 akcii

c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Fondu tvoří zejména fixní úplata hrazená Podfondy a představuje poplatek za obhospodařování a administraci Podfondů. Náklady Fondu tvoří zejména náklady na poradenství a konzultační služby, náklady na fundraising a ostatní správní náklady spojené s provozem Fondu. V roce 2020 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 ETIII, 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 dále obhospodařuje Podfond ETIV, který má čtyři třídy investičních akcií.
Cílem Podfondu ET IV je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků Investičních Akcií investicemi do Portfoliových Společností se zaměřením na oblasti pokryté oblastmi společenské výzvy a vedoucí postavení v průmyslu strategie Horizont 2020 (např. life sciences, čistá energie, IT nebo technologie), nebo se jinak zaměřujících na technologické, netechnologické, organizační nebo sociální inovace prostřednictvím investic mimo jiné do podniků, které se věnují činnosti zahrnující design, vytváření, obnovu a rozšíření nabídky produktů a služeb a jejich souvisejících trhů a nebo tvorbě nových způsobů designu, výroby, dodávek a distribuce anebo zavádění změn v řízení, organizaci práce a pracovních podmínkách a také dovednostech pracovní síly. Investice Podfondu ET IV budou zahrnovat především Portfoliové Společnosti s růstovým profilem s dominantním zaměřením na internetové podnikání, jako jsou tržiště, tzv. „SaaS enabled marketplaces" a tzv. „SaaS business models" v B2B, B2B2C a B2C v následujících oblastech: (i) finanční technologie („fintech"), (ii) e-commerce, (iii) technologií zdravotní péče, (iv) technologií vzdělávání ("edtech"), (v) technologií nemovitostí a nemovitých věcí (real-estate and property technology, "proptech") a (vi) další oblasti, kde lze technologii využít ke snížení transakčních nákladů.
Podfond byl založen na dobu určitou sedmi let s možností prodloužení této lhůty o pět let za podmínek uvedených ve Statutu Fondu.

Fond v současné době neplánuje vlastní investiční činnost.

f) Popis trhů

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

E. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU,

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období byl schválen Dodatek č. 2 ke Statutu Fondu, který se týká vzniku Podfondu ET IV.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Činnost depozitáře Fondu vykonávala po celý rok 2020 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. 2020
Bankovní účty Fondu vedené u ČS	14 091	14 091
Dlouhodobý hmotný majetek	6 063	6 063

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

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

Mzdové náklady Fondu dosáhly v roce 2020 výše 1 078 tis. Kč. Jednalo se o náklady na mzdy a sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců zajišťující administrativu Fondu.

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

které mohou být považovány za odměny, 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 2020 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. 2020	Minulé období 31. 12. 2019
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	93	90
Pohledávky za bankami	14 091	11 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	137	134
Dlouhodobý hmotný majetek	6 063	0
Ostatní aktiva a náklady a příjmy příštích období	700	298
Aktiva celkem	**21 084**	**11 678**
Pasiva		
Ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období	18 881	1 864
Základní kapitál	2 000	2 000
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	14	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	189	7 814
Pasiva celkem	**21 084**	**11 678**

K 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019 Fond převzal k obhospodařování majetek v hodnotě 2 270 371 tis. Kč a 1 136 501 tis. Kč od ENERN TECH III podfondu a 9 201 tis. Kč od ENERN TECH IV podfondu.

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2020	Minulé období 31. 12. 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22	17
Výnosy z poplatků a provizí	60 119	27 247
Náklady na poplatky a provize	-46	-13
Správní náklady	-57 769	-17 956
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-195	-238
Ostatní provozní náklady a výnosy	-1 751	-1 237
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku a pohledávek	0	-6
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	**380**	**7 814**
Daň z příjmu	191	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**189**	**7 814**

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 2021 pokračovat ve vyhledávání a realizaci investic, které jsou v souladu s investiční strategií Podfondů.

Fond momentálně neplánuje vznik dalšího podfondu ani vlastní investiční činnost.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

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

a. Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.

b. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Fondu.

c. Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

d. Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu. Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Podfondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi. Riziko je omezeno dostatečnou dobou v délce 2-5 let po ukončení investičního období, která je určena na rozvoj a úspěšný prodej majetku Podfondu.

e. Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.

f. Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídícího 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 2020 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 2020 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 2020 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Datum sestavení ***Podpis statutárního zástupce***

31. srpna 2021 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 řídícím ani podřízeným fondem.

Ovládajícími osobami Fondu k 31. 12. 2020 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:	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

Název subjektu:	EnCorv GP s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	071 89 559
Způsob propojení:	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, jednatel společnosti

Název subjektu:	Corvatsch Consulting s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	075 45 011
Způsob propojení:	Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, 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:	INSTITUT 2080, z.ú. v likvidaci
Sídlo:	Na Florenci 1686/9, Nové Město, 110 01, Praha 1
IČO:	038 71 525
Způsob propojení:	Člen správní rady

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:	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:	**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:	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
Název subjektu:	Footshop s.r.o.
Sídlo:	Pobřežní 667/78, Karlín, 186 00, Praha 8
IČO:	242 88 128
Způsob propojení:	Člen Dozorčí rady
Název subjektu:	Topíte.cz s.r.o.
Sídlo:	Purkrabská 541/14, Hostivař, 102 00, Praha 10
IČO:	067 70 525
Způsob propojení:	Člen Dozorčí rady

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:	ENERN RE Development s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	061 57 629
Způsob propojení:	Jednatel společnosti

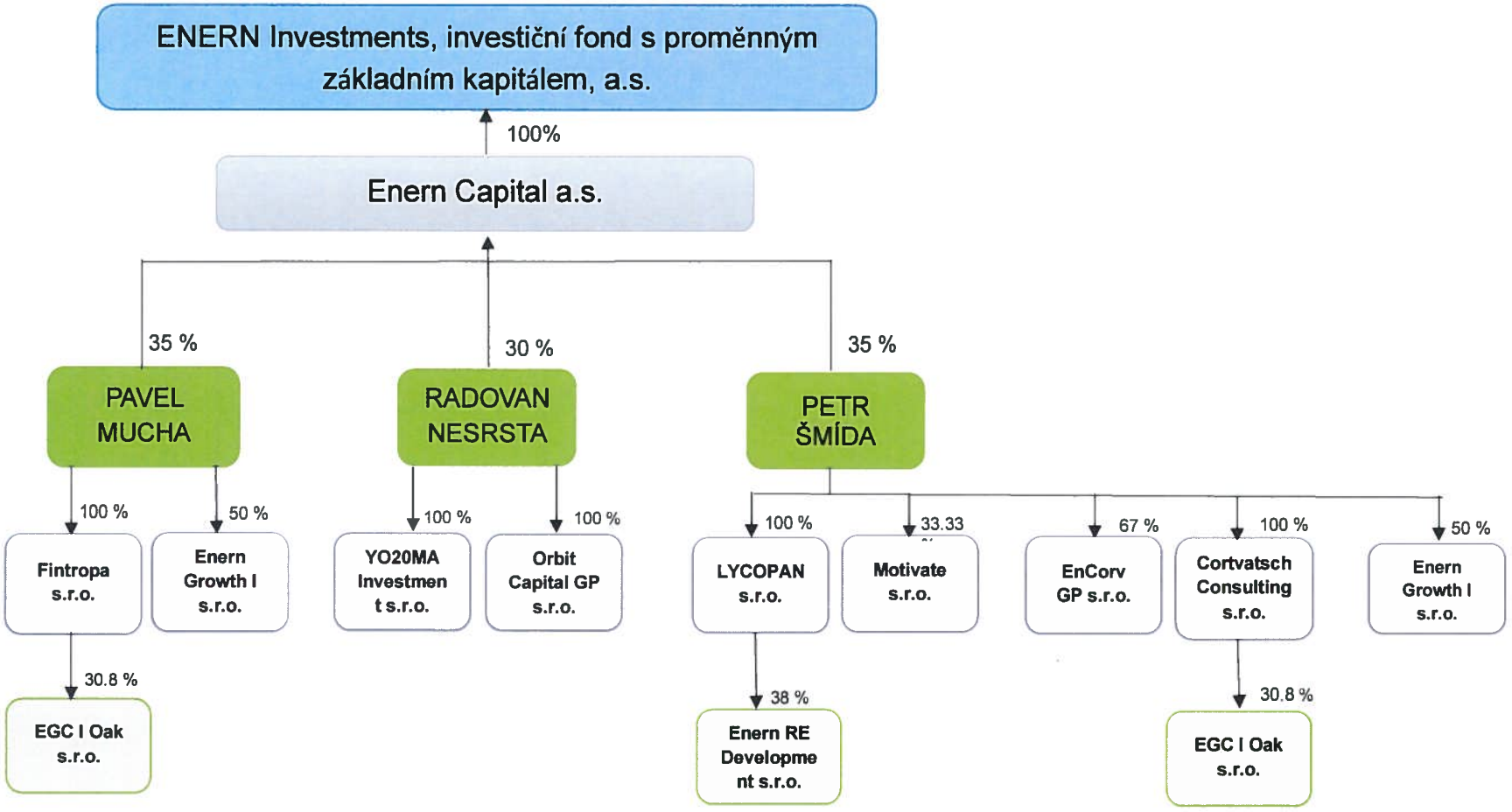
Název subjektu:	ENRED Projekt 1 s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	061 69 082
Způsob propojení:	Jednatel společnosti

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:	Thámova 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

Název subjektu:	Orbit Capital SICAV, a.s.
Sídlo:	Rybná 682/14, Staré Město, 110 00, Praha 1
IČO:	082 23 467
Způsob propojení:	Člen představenstva


ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
100%
Enern Capital a.s.
35 %
30 %
35 %
PAVEL MUCHA
RADOVAN NESRSTA
PETR ŠMÍDA
100 %
50 %
100 %
100 %
100 %
33.33
67 %
100 %
50 %
Fintropa s.r.o.
Enern Growth I s.r.o.
YO20MA Investment s.r.o.
Orbit Capital GP s.r.o.
LYCOPAN s.r.o.
Motivate s.r.o.
EnCorv GP s.r.o.
Cortvatsch Consulting s.r.o.
Enern Growth I s.r.o.
30.8 %
38 %
30.8 %
EGC I Oak s.r.o.
Enern RE Development s.r.o.
EGC I Oak 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:	Statutární ředitel společnosti
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:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	085 43 321
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:	Jednatel společnosti
Název subjektu:	High & up s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	084 82 268
Způsob propojení:	Jednatel společnosti
Název subjektu:	Profinal Advisory s.r.o.
Sídlo:	K vodojemu 2729/1a, Smíchov, 150 00 Praha 5
IČO:	091 36 410
Způsob propojení:	Osoba ovládaná vedoucí osobou Fondu, jednatel společnosti
Název subjektu:	Enern Fini CMF s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	095 78 081
Způsob propojení:	Jednatel společnosti
Název subjektu:	Green Joy s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	091 36 410
Způsob propojení:	Jednatel společnosti
Název subjektu:	Growth Finance s.r.o.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO:	*092 13 872*
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. 2020 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. 2020.

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 2020:

- 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. Tato smlouva byla k 30.11.2020 ukončena a byla nahrazena Dohodou o postoupení nájemní smlouvy z 23.11.2020.
- Smlouva o poskytování poradenských služeb společností Corvatsch Consulting s.r.o. ze dne 1. 1. 2020 s plněním závislým na objemu zprostředkovaných investic, roční plnění v roce 2020 činilo 14 266 tis. Kč
- Smlouva o poradenské činnosti se společností Fintropa s.r.o. ze dne 1. 1. 2020 s plněním závislým na objemu zprostředkovaných investic, roční plnění v roce 2020 činilo 8 700 tis. Kč
- Smlouva o poradenské činnosti se společností YO20MA s.r.o. ze dne 1. 1. 2020 s plněním závislým na objemu zprostředkovaných investic, roční plnění v roce 2020 činilo 805 tis. Kč
- Smlouva o poskytování poradenských služeb s panem Pavlem Muchou ze dne 18. 1. 2019 s ročním plněním 996 tis. Kč
- 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 22 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. 2020 do 31. 12. 2020.

Datum sestavení	***Podpis statutárního ředitele***
31. března 2021	Iva Nováková

PŘÍLOHA Č. 1
VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ A ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Building a better working world

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 2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 správní rada 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 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 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.

Building a better working world

Odpovědnost správní rady za účetní závěrku

Správní rada 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 správní rada povinna posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 správní rada Fondu uvedla v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou, 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

Naší povinností je informovat správní radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

31. srpna 2021
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

PŘÍLOHA Č. 2
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZA ROK KONČÍCÍ

31. PROSINCE 2020

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. 2020 - 31. 12. 2020

Rozvaha k 31. prosinci 2020

Aktiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
1	**Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank**	3.1	**93**	**90**
3	**Pohledávky za bankami**	3.2	**14 091**	**11 156**
	v tom: splatné na požádání		*14 091*	*11 156*
4	**Pohledávky za nebankovními subjekty**	3.3	**137**	**134**
	v tom: ostatní pohledávky		*137*	*134*
9	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	3.4	**0**	**0**
10	**Dlouhodobý hmotný majetek**	3.5	**6 063**	**0**
11	**Ostatní aktiva**	3.6	**148**	**23**
13	**Náklady a příjmy příštích období**	3.7	**552**	**275**
	Aktiva celkem		**21 084**	**11 678**

Pasiva

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
4	**Ostatní pasiva**	3.8	**16 201**	**426**
5.	**Výnosy a výdaje příštích období**	3.9	**2 681**	**1 438**
8	**Základní kapitál**	3.10.1	**2 000**	**2 000**
	z toho: splacený základní kapitál		*2 000*	*2 000*
10	**Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku**	3.11	**0**	**0**
	z toho: povinné rezervní fondy		*0*	*0*
12	**Kapitálové fondy**	3.12	**0**	**0**
14.	**Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období**		**14**	**0**
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	3.13	**189**	**7 814**
16	**Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku**	3.13	**0**	**0**
	Pasiva celkem		**21 084**	**11 678**

Podrozvaha

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Hodnoty převzaté k obhospodařování od ENERN TECH III	**2 270 371**	**1 136 501**
Hodnoty převzaté k obhospodařování od ENERN TECH IV	**9 021**	**0**
Celkem*	**2 279 572**	**1 136 501**

** představuje reálnou hodnotu aktiv převzatých k obhospodařování od ENERN TECH III podfondu a ENERN TECH IV podfondu.*

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020

	tis. Kč	Bod	31. 12. 2020	31. 12. 2019
1	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	3.14	**22**	**17**
4	**Výnosy z poplatků a provizí**	3.15	**60 119**	**27 247**
5	**Náklady na poplatky a provize**	3.16	**-46**	**-13**
6	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	3.17	**-195**	**-238**
7	**Ostatní provozní výnosy**	3.18	**207**	**1 629**
8	**Ostatní provozní náklady**	3.19	**-1 958**	**-2 866**
9	**Správní náklady**	3.20	**-57 769**	**-17 956**
	v tom: a) náklady na zaměstnance	*3.21*	*-1 078*	*-745*
	z toho: aa) mzdy a platy		*-825*	*-560*
	ab) sociální a zdravotní pojištění		*-253*	*-185*
	b) ostatní správní náklady		*-56 691*	*-17 212*
11	**Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**	3.22	**0**	**(6)**
19	**Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním**		**380**	**7 814**
23	**Daň z příjmů**	3.23	**191**	**0**
24	**Zisk / ztráta za účetní období**		**189**	**7 814**

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020

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. 2019	**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
Převody do 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**
Čistý zisk	0	0	0	0	189	0	189
Převod zisku předchozího období	0	0	0	7 814	-7 814	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	-7 800	0	0	-7 800
Výplata zálohy na dividendu	0	0	0	0	0	0	0
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. 2020	**2 000**	**0**	**0**	**14**	**189**	**0**	**2 203**

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.

Fond se 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 2020 Fond spravoval dva podfondy. První, s názvem ENERN TECH III podfond, byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 22. června 2016 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 1. listopadu 2016. Druhý, ENERN Tech IV podfond, byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 29. června 2020 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 1. července 2020.

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

Činnost depozitáře vykonávala po celý rok 2020 a 2019 společnost Česká spořitelna, a.s., IČ 452 44 782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00.

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

Fond byl založen na dobu neurčitou.

Měnou fondu je koruna česká.

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

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 2020 a 31. prosinci 2019 (nepřímý podíl).

	31. 12. 2020	31. 12.2019
Pavel Mucha	35 %	35 %
Petr Šmída	35 %	35 %
Radovan Nesrsta	30 %	30 %
	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 2020 a 2019
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

Bartlomiej Ziebinski, dat. nar. 19. března 1974, 02-353 Varšava, Szczęśliwicka 54/345, Polská republika
- členem správní rady od 13. ledna 2020.

Valdemar Walach, dat. nar. 9. prosince 1963, č.p. 1285, 739 95 Bystříce
- členem správní rady 26. července 2016 do 31. prosince 2020.

Události, které nastaly v průběhu účetního období

V průběhu účetního období Fond inicioval vznik nového podfondu ENERN TECH IV podfond, který byl zapsán do seznamu podfondů vedeného u ČNB dne 29. června 2020 a vznikl dnem zahájení vydávání investičních akcií dne 1. července 2020.

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.

Účetní jednotka pečlivě zvážila potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

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 Přepočet cizí měny

Fond 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 přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném 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 vykážou 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 vykázány 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 80 tis. Kč.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 80 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 80 tis. Kč a drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 80 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 *Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát*

V účetní závěrce Fondu jsou uvedeny údaje za období roku 2020, tj. od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020. Údaje pro období 2019 představují údaje za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

3.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

Fond eviduje k 31. prosinci 2020 a 2019 pokladní hotovost ve výši 93 tis. Kč a 90 tis. Kč

3.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech u bank. Fond eviduje k 31. prosinci 2020 a 2019 pohledávky za bankami ve výši 14 091 tis. Kč a 11 156 tis. Kč

3.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond eviduje k 2020 a 2019 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 137 tis. Kč a 134 tis. Kč. Jedná se o dlouhodobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám (viz bod 3.24.2).

(tis. Kč)	31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 2020
Enern Sprout II – úvěr 82 500 EUR	4	0	4	0
Enlin Karlín – úvěr 5 000 EUR	130	7	0	137
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem	**134**	**7**	**4**	**137**

(tis. Kč)		
úroková sazba	31. 12. 2020	31. 12. 2019
1 % p.a.	0	4
2 % p.a.	137	130
Poskytnuté úvěry celkem	**137**	**134**

3.4 Nehmotný majetek

31. prosince 2020

(tis. Kč)	Zřizovací výdaje	Software	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2020	269	60	329
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
K 31. prosinci 2020	**269**	**60**	**329**
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2020	**269**	**60**	**329**
Odpisy	0	0	0
K 31. prosinci 2020	**269**	**60**	**329**
Zůstatková cena			
K 1. lednu 2020	**0**	**0**	**0**
K 31. prosinci 2020	**0**	**0**	**0**

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**

3.5 *Hmotný majetek*

31. prosince 2020

(tis. Kč)	Hmotný majetek a technické zhodnocení	Celkem
Pořizovací cena		
K 1. lednu 2020	75	75
Přírůstky	6 063	6 063
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2020	**6 138**	**6 138**
Oprávky a opravné položky		
K 1. lednu 2020	75	75
Odpisy	0	0
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2020	**75**	**75**
Zůstatková cena		
K 1. lednu 2020	**0**	**0**
K 31. prosinci 2020	**6 063**	**6 063**

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**

3.6 Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky z obchodního provozního styku	146	13
Poskytnuté zálohy	2	10
Ostatní aktiva	**148**	**23**

Pohledávky z obchodního provozního styku k datu	Do data splatnosti	Po splatnosti	Celkem v tis. Kč
31. 12. 2019	0	13	13
31. 12. 2020	133	13	146

3.7 Náklady a příjmy příštích období

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Náklady investorské komunity	517	0
Hostingové služby	13	190
Ostatní	22	85
Náklady a příjmy příštích období celkem	**552**	**275**

3.8 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Závazky z obchodního provozního styku	15 710	258
Dohadné účty pasivní	85	79
Daňové závazky	287	11
Závazky k zaměstnancům	73	48
Sociální zdravotní pojištění	45	30
Ostatní pasiva celkem	**16 200**	**426**

Závazky z obchodního provozního styku představují k 31. prosinci 2020 a 2019 vyfakturované poradenské a konzultantské služby.

Závazky z obchodního provozního styku k datu	Do data splatnosti	Po splatnosti	Celkem v tis. Kč
31. 12. 2019	252	6	258
31. 12. 2020	15 586	124	15 710

Fond neměl k 31. prosinci 2019 a 2020 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. 2020	31. 12. 2019
Poradenské služby	2 681	1 438
Výnosy a výdaje příštích období celkem	**2 681**	**1 438**

Výnosy a výdaje příštích období reprezentují nevyfakturované dodávky poradenských služeb k 31. 12. 2019 a 2020.

3.10 Vlastní kapitál

3.10.1 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti byl plně splacen. K 31. prosinci 2020 a 2019 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 2020 a 2019 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 2020 a 2019 zisk ve výši 189 tis. Kč a 7 814 tis. Kč. Zisk vytvořený v roce 2019 v celkové výši 7 800 tis Kč v byl průběhu roku 2020 na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 17. 6. 2020 vyplacen akcionáři formou dividendy. Zbývající část zisku ve výši 14 tis. Kč byla převedena do nerozdělených zisků minulých období. O rozdělení zisku roku 2020 nebylo doposud rozhodnuto.

3.14 Výnosy z úroků a podobné výnosy

V roce 2020 a 2019 Fond realizoval výnosy z úroků ve výši 22 tis. Kč a 17 tis. Kč. Jednalo se o výnosy z úroků z krátkodobých úvěrů a veškeré výnosy plynuly z činnosti v České republice.

3.15 Výnosy z poplatků a provizí

V roce 2020 a 2019 Fond realizoval výnosy z poplatků za obhospodařování podfondu ENERN TECH III a ENERN TECH IV ve výši 60 119 tis. Kč a 27 247 tis. Kč. Výnosy roku 2020 obsahují rovněž vstupní poplatek v souvislosti se založením podfondu ENERN TECH IV.

3.16 Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize jsou reprezentovány bankovními poplatky a činily 46 tis. Kč v roce 2020 a 13 tis. Kč v roce 2019.

3.17 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kurzové rozdíly	-195	-238
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**-195**	**-238**

3.18 Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2020 a 2019 dosáhly výše 207 tis. Kč a 1 629 tis. Kč a v plné výši plynuly z aktivit v České republice. V roce 2020 tyto výnosy plynuly zejména z podpronájmu prostor, zatímco v roce 2019 se jednalo zejména o výnosy z postoupení úvěrových pohledávek - 1 478 tis. Kč a dobropisy - 145 tis. Kč.

3.19 Ostatní provozní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Náklady na postoupení úvěru	0	1 478
Pokuty, penále, úroky z prodlení a ostatní nedaňové náklady	537	1 190
Náklady na pořízení drobného majetku	1 133	0
Ostatní	288	197
Ostatní provozní náklady celkem	**1 958**	**2 866**

3.20 Správní náklady

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Náklady na zaměstnance	1 078	745
Nájemné	1 032	120
Náklady na právní a daňové poradenství	1 329	206
Náklady na odměny auditorské společnosti	183	80
z toho: povinný audit roční účetní závěrky	183	80
Ostatní služby	50 733	13 154
Ostatní správní náklady	3 414	3 651
Správní náklady celkem	**57 769**	**17 956**

Nárůst správních nákladů v roce 2020 oproti roku souvisí zejména se založením podfondu ENERN TECH IV. V této souvislosti nakupoval fond zejména poradenské a konzultační služby, ale také právní a daňové poradenské služby.

V roce 2020 i 2019 ostatní služby zahrnovaly zejména poradenské a konzultační služby související s vyhledáváním a posuzováním vhodných příležitostí pro investování podfondem ENERN TECH III a ENERN TECH IV, související cestovní náklady a náklady související se založením ENERN TECH IV podfondu.

3.21 Náklady na zaměstnance

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	825	560
Sociální náklady a zdravotní pojištění	253	185
Náklady na zaměstnance celkem	**1 078**	**745**

Statistika zaměstnanců	31. 12. 2020	31. 12. 2019
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. 2020	31. 12. 2019
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	**0**	**6**
kancelářské zařízení	0	6
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	**0**	**0**
zřizovací výdaje	0	0
Odpisy celkem	**0**	**6**

3.23 Daň z příjmů

a) Odložená daň

K 31. prosinci 2020 a 2019 Fond eviduje daňovou ztrátu z minulých let ve výši 0 tis. Kč a 48 958 tis. Kč. Daňové ztráty z minulých let bylo možné uplatnit do roku 2019. K 31. prosinci 2019 byla odložená daňová pohledávka ve výši 9 302 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti Fond neúčtoval k 31. prosinci 2019 o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

b) Splatná daň

K 31. prosinci 2020 a 2019 fond vykázal splatnou daň ve výši 191 tis. Kč a 0 tis Kč. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zisk / ztráta před zdaněním	**380**	**7 814**
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	**686**	**1 420**
Daňové odpisy	**-59**	**0**
Daňový základ	**1 007**	**9 234**
Uplatnění daňové ztráty	0	-9 234
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	**191**	**0**

3.24 Spřízněné strany

3.24.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	22	3
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	-2	61
Správní náklady	26 808	3 258
Ostatní provozní náklady	-252	3
Ostatní provozní výnosy	133	1 338

3.24.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31. 12. 2019	31.12.2018
Poskytnuté úvěry nebankovním subjektům	137	134
Ostatní aktiva	146	13
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 885	40
Výnosy a výdaje příštích období	249	249

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnovaly v roce 2020 zejména závazky z titulu přefakturace nákladů v souvislosti s dohodou o postoupení nájemní smlouvy a rekonstrukcí kanceláře (1 604 tis. Kč) a závazky ze smluv o investičním poradenství (8 202 tis Kč).

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

Fond v roce 2020 ani v roce 2019 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobních 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 2020

31. prosince 2020 (tis. Kč)	CZK	EUR	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	2 011	12 063	17	14 091
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	137	0	137
Ostatní aktiva	148	0	0	148
Aktiva celkem	**2 159**	**12 200**	**17**	**14 376**
Ostatní pasiva	15 239	955	7	16 201
Pasiva celkem	**15 239**	**955**	**7**	**16 201**
Čistá otevřená měnová pozice	**-13 080**	**11 245**	**10**	**-1 825**

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**

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 2020

31. prosince 2020 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	14 091	0	0	0	0	14 091
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	137	0	0	0	137
Ostatní aktiva	0	0	0	0	148	148
Aktiva celkem	**14 091**	**137**	**0**	**0**	**148**	**14 376**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	16 200	**16 200**
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 200**	**16 200**
Rozdíl	**14 091**	**137**	**0**	**0**	**-16 052**	**-1 824**

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**

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 2020

31.prosince 2020 (tis. Kč)	do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	více než 5 let	nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	14 091	0	0	0	0	14 091
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	137	0	0	0	137
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	148
Aktiva celkem	**14 239**	**137**	**0**	**0**	**0**	**14 376**
Ostatní pasiva	**16 200**	**0**	0	0	0	**16 200**
Pasiva celkem	**16 200**	**0**	**0**	**0**	**0**	**16 200**
Rozdíl	**1 961**	**137**	**0**	**0**	**0**	**1 824**

31. prosince 2019

31.prosince 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**

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

Dne 1. ledna 2021 vznikla funkce člena a předsedy správní rady Ivy Novákové, změna byla zapsána 1. ledna 2021.

Dále od 1. 1. 2021 vstoupila pro investiční společnosti a investiční fondy nebo pobočky zahraniční osoby, která je oprávněna obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy podle zákona upravujícího činnost investičních společností a investičních fondů, v platnost novela vyhlášky 501/2002 Sb., která mění vykazování a oceňování finančních nástrojů podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS").

Fond se rozhodl neupravovat srovnávací informace, jak je umožněno v přechodných ustanoveních IFRS. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS budou k 1. 1. 2021 vykázány přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položkách rozvahy.

Na základě posouzení učiněných ke dni sestavení účetní závěrky za rok 2020 je celkový odhadovaný dopad změn vyhlášky 501/2002 Sb. na počáteční stav zůstatků aktiv a pasiv 4 710 tis. Kč. Tento dopad je vyčíslen jako odhad důsledku zaúčtování nájemného dle standardu IFRS 16 Leases. Dopad ostatních standardů na počáteční stav vlastního kapitálu a ostatních položek rozvahy Fondu byl vyhodnocen jako nevýznamný.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. 12. 2020

V Praze dne 31. srpna 2021

.....

Iva Nováková
předsedkyně správní rady