VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND S NÁZVEM:

ENERN TECH III

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

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

A. ÚDAJE O PODFONDU

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

IČO
75 159 830

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU

Obchodní firma
ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo
Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
IČO
017 90 765
Další údaje
Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který má povolení České národní banky („ČNB") k svému obhospodařování a je oprávněn provádět svou vlastní administraci.

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

Fond pověřil některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost") zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, Sídlo Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05 a to na základě Smlouvy o výkonu pověřené činnosti ze dne 2. prosince 2016 ve znění Dodatku č. 1 z 15. ledna 2018, Dodatku č. 2 z 21. května 2018 a Dodatku č. 3 z 16 června 2020. Tato smlouva nahradila smlouvu o výkonu delegovaných činností ze dne 29. července 2013.

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

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

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

D. ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ŘEDITELE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU PODFONDU

v průběhu účetního období

a) Profil Podfondu

Cílem Podfondu je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků investičních akcií investicemi do společností s růstovým profilem s dominantním zaměřením na internetové podnikání v oblasti (i) finančnictví („fintech") a (ii) e-komerce, primárně potravin, (iii) technologií zdravotní péče (healthcare) a (iv) ostatní tržiště pro fragmentované retailové služby („marketplaces for local services"). Tyto investice mohou být prováděny formou kapitálových účastí ve společnostech a/ nebo poskytováním konvertibilních zápůjček a úvěrů do společností za podmínek uvedených ve Statutu.

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

Fond má v úmyslu získat celkový kapitálový závazek do Podfondu ve výši až 60 milionů EUR. K 31. prosinci 2020 měl Podfond přislíbené kapitálové závazky od investorů ve výši 50,625 milionů EUR (31. 12. 2019: 50,625 mil. EUR).

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

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

Podfond vydává čtyři třídy investičních akcií.

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

K 31. prosinci 2020 Podfond zavolal od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy I, celkem 43 201 tis. EUR, což představuje 85,34 % jejich celkového kapitálového závazku a 10 tis. EUR od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy C, což představuje 100 % jejich celkového kapitálového závazku.

b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na zhodnocení aktiv Podfondu a výši provozních nákladů hrazených z majetku Podfondu. Ocenění NAV na akcii vychází z metodiky rozdělení fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé třídy investičních akcií. V tabulce je uveden přehled investičních akcií Podfondu a jejich ocenění k 31. prosinci 2020, 2019 a 2018:

Třída	Počet emitovaných akcií k 31. 12. 2020 [ks]	NAV na akcii k 31. 12. 2020 [EUR]	NAV na akcii k 31. 12. 2019 [EUR]	NAV na akcii k 31. 12. 2018 [EUR]
I1	26 160 964	2,3495	1,3952	1,4523
I2	5 932 027	2,1922	1,3194	1,3785
C1	50 000 000	0,1303	0,0299	0,0370
C2	50 000 000	0,0348	0,0074	0,0096

K 31. prosinci 2020 Podfond od investorů obdržel celkem 5 930 tis. EUR jako dílčí splátku kapitálových závazků. Související investiční akcie třídy budou vydány v průběhu roku 2021.

Podfond za dobu své historie nevyplácel žádné výplaty.

c) Výnosy, náklady, zisk

K 31. prosinci 2020 Podfond vlastní majetkové účasti v portfoliových společnostech. Z těchto účastí neplynuly do Podfondu v roce 2020 žádné výnosy. Náklady Podfondu v roce 2020 představují zejména náklady spojené s správou majetku a administrací Podfondu. V roce 2020 náklady převyšovaly výnosy a Podfond vykázal ztrátu ve výši 23 512 tis. Kč.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu tvoří zejména peněžní prostředky na bankovních účtech a investice v podobě majetkových účastí do portfoliových společností. Pasiva Podfondu tvoří zejména základní kapitál, kapitálové fondy a ostatní pasiva. Podfond vykazuje kladný vlastní kapitál ve výši 2 171 030 tis. Kč.

e) Investice a budoucí investice

V následujících 2-3 letech bude Podfond postupně čerpat kapitálové závazky od investorů vydáváním investičních akcií třídy I1 a I2 a takto získané prostředky bude dále investovat do majetkových účastí v souladu s investiční strategií Podfondu uvedenou ve Statutu Fondu.

f) Popis trhů

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

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

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu obhospodařujícího fondu.

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 313	16 040
Účasti s podstatným vlivem	385 533	1 309 547
Účasti s rozhodujícím vlivem	709 741	931 951
Konvertibilní půjčky	14 038	12 832

Struktura portfolia Podfondu ET III k 31. prosinci 2020 je uvedena v Příloze č. 3.

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

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

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

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 podfondu

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

L. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2020	Minulé období 31. 12. 2019
Aktiva		
Pohledávky za bankami	7 335	11 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	13 240	13 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 040	16 966
Účasti s podstatným vlivem	1 309 547	389 064
Účasti s rozhodujícím vlivem	931 951	716 899
Aktiva celkem	**2 278 113**	**1 148 788**
Pasiva		
Závazky vůči bankám	0	42 572
Ostatní pasiva	107 083	2 074
Kapitálové fondy	1 124 412	892 783
Oceňovací rozdíly	1 144 393	285 622
Neuhrazená ztráta z předchozích období	- 74 263	-43 031
Zisk nebo ztráta za účetní období	-23 512	-31 232
Pasiva celkem	**2 278 113**	**1 148 788**

Výkaz zisků a ztrát v tis. CZK	Bežné období 31. 12. 2020	Minulé období 31. 12. 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7	361
Náklady na úroky a podobné náklady	-419	-2 954
Náklady na poplatky a provize	-20 861	-27 786
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-926	362
Správní náklady	-1 313	-1 215
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**-23 512**	**-31 232**
Daň z příjmu	-	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**-23 512**	**-31 232**

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

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

Po konci roku 2020 proběhlo několik emisí investičních akcií třídy I1 a I2 v celkovém objemu 5 930 tis. EUR. Získané prostředky jsou určené zejména k navýšení podílů, které již má Podfond nakoupené ve svém portfoliu z minulých let.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Fond plánuje v roce 2021 pokračovat ve vyhledávání a realizaci investic, které jsou v souladu s investiční strategií Podfondu. V následujících letech bude Podfond postupně čerpat dosud nesplacené kapitálové závazky od investorů vydáváním investičních akcií třídy I1 a I2 a takto získané prostředky bude dále investovat do majetkových účastí v souladu s investiční strategií Podfondu uvedenou ve Statutu.

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 Podfondu. 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 Podfondu.

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

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

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

f. Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího 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

Podfond 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 Podfond investuje do majetkových účastí, popř finančních aktiv, jeho konání přímo neovlivňuje životní prostředí. V roce 2020 Podfond nevykázal žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

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

G. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v roce 2020 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Datum sestavení	***Podpis statutárního zástupce***
31. srpna 2021	Iva Nováková

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

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu ENERN TECH III podfond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ENERN TECH III podfond („Podfond") 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 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 3 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. prosinci 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 Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

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

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

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

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

Building a better working world

Odpovědnost správní rady za účetní závěrku

Správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondu 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 Podfondu a fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky Podfondu.

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

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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 fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

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 OBDOBÍ

OD 1. LEDNA 2020 DO 31. PROSINCE 2020

Název podfondu:	ENERN TECH III podfond
Název fondu:	ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov
IČO:	75 159 830
Účetní období:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

Rozvaha k 31. prosinci 2020

Aktiva

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
3	**Pohledávky za bankami**	5.1	**7 335**	**11 928**
	v tom: splatné na požádání		*7 335*	*11 928*
4	**Pohledávky za nebankovními subjekty**	5.2	**13 240**	**13 931**
6	**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**	5.3	**16 040**	**16 966**
7	**Účasti s podstatným vlivem**	5.4	**1 309 547**	**389 064**
8	**Účasti s rozhodujícím vlivem**	5.4	**931 951**	**716 899**
	Aktiva celkem		**2 278 113**	**1 148 788**

Pasiva

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
	Závazky vůči bankám	5.5	**0**	**42 572**
4	**Ostatní pasiva**	5.6	**107 083**	**2 074**
5	**Výnosy a výdaje příštích období**		**0**	**0**
12	**Kapitálové fondy**	5.7	**1 124 412**	**892 783**
13	**Oceňovací rozdíly**	5.8	**1 144 393**	**285 622**
14	**Neuhrazená ztráta z předchozích období**	5.9	**-74 263**	**-43 031**
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	5.9	**-23 512**	**-31 232**
	Pasiva celkem		**2 278 113**	**1 148 788**

Podrozvaha

	tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
	Hodnoty předané k obhospodařování*	**2 270 371**	**1 136 501**
	Celkem	**2 270 371**	**1 136 501**

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

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020

	tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019
1	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	5.10	**7**	**361**
2	**Náklady na úroky a podobné náklady**	5.11	**-419**	**-2 954**
5	**Náklady na poplatky a provize**	5.12	**-20 861**	**-27 786**
6	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	5.13	**-926**	**362**
9	**Správní náklady**	5.14	**-1 313**	**-1 215**
	b) ostatní správní náklady		**-1 313**	**-1 215**
19	**Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním**		**-23 512**	**-31 232**
23	**Daň z příjmů**	5.15	**0**	**0**
24	**Zisk / ztráta za účetní období**		**-23 512**	**-31 232**

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	Oceňovací rozdíly	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	**0**	**0**	**610 394**	**-43 031**	**0**	**323 837**	**891 199**
Čistý zisk	0	0	0	-31 232	0	0	-31 232
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly mimo HV	0	0	0	0	0	-38 215	-38 215
Převody do fondů	0	0	282 389	0	0	0	282 389
Zůstatek k 31. 12. 2019	**0**	**0**	**892 783**	**-74 263**	**0**	**285 622**	**1 104 142**
Čistý zisk	0	0	0	-23 512	0	0	-23 512
Kursové rozdíly a oceňovací rozdíly mimo HV	0	0	0	0	0	858 771	858 771
Převody do fondů	0	0	231 629	0	0	0	231 629
Převod zisku předchozího období	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	**0**	**0**	**1 124 412**	**-97 775**	**0**	**1 144 393**	**2 171 030**

3 *Obecné údaje*

Vznik podfondu

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

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

Charakteristika a hlavní aktivity

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

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

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

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

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

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

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

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

V souladu se Statutem pověřil Fond výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost") zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985, IČO 279 11 497, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05.

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

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

Daňové identifikační číslo
75 159 830

Právní forma
Podfond nemá právní subjektivitu.

4 Účetní metody a obecné účetní zásady

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

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou majetku a dluhů Podfondu, které se přeceňují na reálnou hodnotu dle §196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

4.1 Přepočet cizí měny

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu 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". Zisk nebo ztráta z přepočtu majetkových účastí je vykázána v Oceňovacích rozdílech.

4.2 Okamžik uskutečnění účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta Podfondu (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo Banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty),
- finanční aktiva a závazky se zachycují v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvní stranou transakce.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.
- Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho 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.

4.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

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

4.4 Opravné položky

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

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

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

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

Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

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

4.5 Cenné papíry

4.5.1 Prvotní zaúčtování

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

4.5.2 Následné ocenění

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

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

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

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

4.5.3 Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

4.6 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

4.8 Kapitálové fondy

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

4.9 Daně

Splatná daň

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

Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (DPH).

Odložená daň

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

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

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

4.10 Použití odhadů

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

4.11 Následné události

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

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

4.12 Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany následovně:
Podfond je ve spřízněném vztahu se klíčovými vedoucími osobami Fondu a jejich rodinnými příslušníky a dále subjekty těmito osobami ovládanými či spoluovládanými a dále subjekty, v nichž mají tyto osoby podstatný vliv nebo jsou členy klíčového vedení těchto subjektů nebo její mateřské společnosti. Za klíčové vedoucí osoby Fondu jsou považováni statutární ředitel a vedoucí osoby Fondu.

5 Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

V účetní závěrce Podfondu jsou uvedeny údaje za období roku 2020, tj. od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 a za období roku 2019, tj. od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech, které pro Podfond vede Česká spořitelna, a.s. Podfond eviduje k 31. prosinci 2020 a 2019 pohledávky za bankami ve výši 7 335 tis. Kč a 11 928 tis. Kč.

5.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

Podfond eviduje k 31. prosinci 2020 a 2019 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 13 240 tis. Kč a 13 931 tis. Kč. Jedná se o středně až dlouhodobé úvěry. Úvěry společnostem Supernova a HODL Intl. představují bezúročné konvertibilní půjčky.

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Konvertibilní půjčky	12 832	13 573
Úvěry poskytnuté nebankovním subjektům	408	358
Pohledávky za nebankovními subjekty	**13 240**	**13 931**

(tis. Kč)	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31.12.2020	31.12.2019
Enern Amethyst s.r.o.	31/12/2020	1.97	11	11
Enern Forsterite s.r.o.	31/12/2020	1.97	11	11
Enern Emerald s.r.o.	31/12/2020	2.00	21	21
Enern Aquamarine s.r.o.	31/12/2020	1.00	20	20
Enern Garnet s.r.o.	31/12/2020	1.00	10	10
Enern Malachite	31/12/2025	2.00	135	128
Enern Ruby	31/12/2025	2.00	31	30
Enern Morganite	31/12/2025	2.00	135	128
Hodl International, Inc.	31/12/2025	0.00	2 139	2,262
Supernova.io INC	31/12/2025	0.00	10 694	11,310
Enern Miton E-com Holding s.r.o.	31/12/2025	2.00	20	0
Enern Fini CMF s.r.o.	31/12/2025	0	13	0
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem			**13 240**	**13 931**

Podfond poskytuje úvěry společnostem, prostřednictvím kterých drží podíly v portfoliových společnostech, za účelem financování provozních nákladů a nákladů souvisejících s pořízením investic (viz bod 5.16.2).

5.3 Cenné papíry

K 31. prosinci 2020 a 2019 vykazuje Podfond cenné papíry v následující struktuře:

(tis. Kč)	Akcie, podílové listy a ostatní podíly 31.12.2020	Akcie, podílové listy a ostatní podíly 31.12.2019
Realizovatelné	16 040	16 966
Cenné papíry	**16 040**	**16 966**

5.4 Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2020 a 2019 vykazuje Podfond účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následující struktuře:

(tis. Kč)	Majetkové účasti 31.12.2020	Majetkové účasti 31.12.2019
Účasti s podstatným vlivem	1 309 547	389 064
Účasti s rozhodujícím vlivem	931 951	716 899

Přehled investic k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

K 31.12.2020	Sídlo	Podíl	Rok pořízení investice podfondem	Sektor konečné portfoliové investice	Celkový nepřímý podíl Podfondu v portfoliové společnosti
Enern Lavender s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	26,97%	2017	Technologie zdravotní péče	3,94%
Enern Amethyst s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	57,12%	2017	Fintech	6,74%
Enern Forsterite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2017	Retail marketplace	22,11%
Enern Emerald s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	14,82%
Enern Brilliant s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	63,51%	2018	Retail marketplace	6,17%
Enern Aquamarine s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	0,96%
Enern Garnet s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	5,41%
Enern Malachite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2019	Retail marketplace	11,37%
Enern Morganite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	55,56%	2019	Fintech	2,42%
Enern Ruby s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2019	Retail marketplace	30,6%
Enern Miton E-com Holding s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	28,38%	2017	On-line supermarket	5,77%

K 31.12.2019	Sídlo	Podíl	Rok pořízení investice podfondem	Sektor konečné portfoliové investice	Celkový nepřímý podíl Podfondu v portfoliové společnosti
Enern Lavender s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	26,92%	2017	Technologie zdravotní péče	3,99%
Enern Amethyst s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	68,42%	2017	Fintech	10%
Enern Forsterite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2017	Retail marketplace	22,11%
Enern Emerald s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	17,10%
Enern Brilliant s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	60,73%	2018	Retail marketplace	2,84%
Enern Aquamarine s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	3,98%
Enern Garnet s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2018	Retail marketplace	4,84%
Enern Malachite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2019	Retail marketplace	n/a
Enern Morganite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	55,56%	2019	Fintech	2,42%
Enern Ruby s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	2019	Retail marketplace	31,37%
Enern Sapphire s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100%	n/a	n/a	n/a

Doplňující informace k přehledu investic k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

(tis. Kč)	Základní kapitál 31.12.2020	Vlastní kapitál 31.12.2020	Základní kapitál 31.12.2019	Vlastní kapitál 31.12.2019
Enern Lavender s.r.o.	27	1 178 839	27	449 435
Enern Amethyst s.r.o.	3	99 239	2	102 085
Enern Forsterite s.r.o.	1	88 574	1	88 536
Enern Emerald s.r.o	1	104 304	1	100 994
Enern Brilliant s.r.o.	29	622 015	23	250 391
Enern Aquamarine s.r.o.	1	18 402	1	17 756
Enern Garnet s.r.o.	1	89 592	1	77 520
Enern Malachite s.r.o.	1	24 318	1	12 684
Enern Morganite s.r.o.	10	82 474	10	57 171
Enern Ruby s.r.o.	1	85 885	1	17 681
Enern Miton E-com Holding s.r.o.	87	1 842 892	2	173 327
Enern Sapphire s.r.o.	-	-	1	-18

Účast s podstatným vlivem představuje podíl ve výši 26,97 % ve společnosti Enern Lavender s.r.o., která drží jménem Podfondu ET III nepřímý podíl v portfoliové společnosti z oboru technologie zdravotní péče ve výši 3,94 %, a podíl ve výši 28,38% ve společnosti Enern Miton E-Com Holding s.r.o, která drží jménem Podfondu ET III nepřímý podíl v portfoliové společnosti poskytující služby on-line supermarketu ve výši 5,77 %.

Účasti s rozhodujícím vlivem představují investice do portfoliových společností převážně ze sektoru retail marketplace (tržiště pro fragmentované retailové služby), ve kterých Podfond pořizuje podíly prostřednictvím účelově založených společností.

Přehled všech investic Podfondu k 31. prosinci 2020, které jsou vykázány jako realizovatelné cenné papíry nebo účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem je uvedený v Příloze č. 3 (Schéma portfolia investic).

5.5 Závazky vůči bankám

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní závazky	0	42 572
Závazky vůči bankám celkem	**0**	**42 572**

5.6 *Ostatní pasiva*

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z obchodního provozního styku	10	373
Ostatní závazky	106 291	1 261
Dohadné účty pasivní	782	440
Ostatní pasiva celkem	**107 083**	**2 074**

K 31. prosinci 2020 a 2019 závazky z obchodního provozního styku obsahují zejména závazky související s úhradou za služby vedení účetnictví Podfondu.

Ostatní závazky k 31.12. 2020 a k 31.12.2019 jsou tvořeny závazky z příplatku mimo základní kapitál do portfoliových společností.

K 31. prosinci 2020 a 2019 představovaly dohadné účty pasivní dohad na poplatek za správu Podfondu (za delegované činnosti na QI investiční společnost, a.s.) a dohady na služby depozitáře a audit.

Podfond neměl k 31. prosinci 2020 a 2019 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

5.7 *Kapitálové fondy*

K 31. prosinci 2020 a 2019 dosahovala výše kapitálových fondů Podfondu 1 124 412 tis Kč a 892 783 tis. Kč. Jedná se o hodnotu peněžních prostředků poskytnutých investory Podfondu, oproti kterým jsou vydané, popř. připravené k vydání, investiční akcie od začátku existence Podfondu do data účetní závěrky.

Třída	Nominální hodnota akcie (EUR)	Počet emitovaných akcií k 31.12.2020 (ks)	NAV na akcii k 31.12.2020 (EUR)	NAV na akcii k 31.12.2019 (EUR)
I1	1,0000	26 160 964	2,3495	1,3952
I2	1,0000	5 932 027	2,1922	1,3194
C1	0,0001	50 000 000	0,1303	0,0299
C2	0,0001	50 000 000	0,0348	0,0074

K 31. prosinci 2020 a 2019 Podfond od investorů obdržel celkem 5 930 tis. EUR a 5 920 tis. EUR jako dílčí splátku kapitálových závazků. Související investiční akcie třídy I1 a třídy I2 byly vydány začátkem roku 2021 a 2020 (ve lhůtě stanovené ve statutu Fondu).

V roce 2020 ani 2019 neproběhly žádné odkupy investičních akcií.

5.8 Oceňovací rozdíly

K 31. prosinci 2020 a 2019 představovaly oceňovací rozdíly přecenění cenných papírů a účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem z důvodu změny reálné hodnoty podílu v portfoliových společnostech. Oceňovací rozdíly dále obsahují kurzové rozdíly z přepočtu účastí s rozhodujícím a s podstatným vlivem a dále i z přepočtu realizovatelných cenných papírů. K 31. prosinci 2020 a 2019 činily oceňovací rozdíly 1 139 756 tis. Kč a 285 622 tis Kč.

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

Podfond vykázal za účetní období 2020 a 2019 ztrátu ve výši 23 512 tis. Kč a 31 232 tis. Kč. Neuhrazená ztráta z předchozích období činila k 31. prosinci 2020 a 2019 74 263 tis. Kč a 43 031 tis. Kč. O rozdělení ztráty roku 2020 nebylo doposud rozhodnuto.

5.10 Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Úroky z poskytnutých úvěrů	7	361
Úroky z poskytnutých úvěrů celkem	**7**	**361**

5.11 Náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Úroky z přijatých úvěrů	419	2 954
Úroky z přijatých úvěrů celkem	**419**	**2 954**

Během roku 2019 Podfond čerpal překlenovací úvěr od České Spořitelny, a.s. ve výši 5 200 tis. EUR na předfinancování pořízení investic v portfoliových společnostech. K 31. prosinci 2020 a 2019 činil zůstatek úvěru 0 tis Kč a 42 572 tis. Kč.

5.12 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Fixní úplata za administraci a obhospodařování fondem	20 377	27 247
Odměna depozitáři	442	378
Bankovní poplatky	39	159
Ostatní finanční náklady	3	2
Náklady na poplatky a provize celkem	**20 861**	**27 786**

5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Kurzové rozdíly	-926	362
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**-926**	**362**

5.14 Správní náklady

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Administrace fondu	600	600
Právní poradenství	10	0
Náklady na odměny auditorské společnosti	548	440
z toho: povinný audit roční účetní závěrky	*548*	*440*
Účetnictví	120	120
Ostatní správní náklady	35	55
Správní náklady celkem	**1 313**	**1 215**

5.15 Daň z příjmů

Odložená daň

	2020		2019	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Ostatní přechodné rozdíly:				
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0
Daňová ztráta z minulých let	4 881	0	3 677	0
Celkem	4 881	0	3 677	0
Netto	**4 881**	**0**	**3 677**	**0**

K 31. prosinci 2020 a 2019 Podfond vyčíslil odloženou daňovou pohledávku s využitím 5% sazby daně z příjmů ve výši 4 881 tis. Kč a 3 677 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 a 2019 Podfond z důvodu opatrnosti neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

Splatná daň

Podfond nevykázal splatnou daň. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Zisk / ztráta před zdaněním	**-23 512**	**-31 232**
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	**0**	**0**
Daňová ztráta	**- 23 512**	**-31 232**
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**0**	**0**

5.16 Spřízněné strany

5.16.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Kurzové rozdíly	233	215
Výnosy z úroků	7	361

V roce 2020 i 2019 společnost vykázala výnosy z titulu půjček spřízněným osobám.

5.16.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za nebankovními subjekty	408	359

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

Podfond v roce 2020 a 2019 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Podfondu.

5.17 Finanční rizika

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

5.17.1 Tržní riziko

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

a) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	1 323	6 012	0	7 335
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	408	12 832	13 240
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	16 040	16 040
Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem	0	1 806 143	435 355	2 241 498
Aktiva celkem	**1 323**	**1 812 563**	**464 227**	**2 278 113**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0
Ostatní pasiva	107 083	0	0	107 083
Kapitálové fondy	0	1 124 412	0	1 124 412
Pasiva celkem	**107 083**	**1 124 412**	**0**	**1 231 495**
Čistá otevřená měnová pozice	**-105 760**	**688 151**	**464 227**	**1 046 618**

31. prosince 2019

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	87	11 841	0	11 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	13 931	0	13 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	16 966	0	16 966
Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem	277 323	681 388	147 252	1 105 963
Aktiva celkem	**277 323**	**724 126**	**147 252**	**1 148 788**
Závazky vůči bankám	0	42 572	0	42 572
Ostatní pasiva	2 074	0	0	2 074
Kapitálové fondy	0	892 783	0	892 783
Pasiva celkem	**2 074**	**935 355**	**0**	**937 429**
Čistá otevřená měnová pozice	**275 249**	**-211 229**	**147 252**	**211 359**

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

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 335	0	0	0	0	7 335
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	13 240	0	0	13 240
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 040	16 040
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 241 498	2 241 498
Aktiva celkem	**7 335**	**0**	**13 240**	**0**	**2 257 538**	**2 278 113**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	107 083	107 083
Kapitálové fondy	0	0	0	0	1 124 412	1 124 412
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 213 495**	**1 231 495**
Rozdíl	**7 335**	**0**	**13 240**	**0**	**1 044 043**	**1 046 618**

31. prosince 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 928	0	0	0	0	11 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	73	13 858	0	13 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 966	16 966
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 105 963	1 105 963
Aktiva celkem	**11 928**	**0**	**73**	**13 858**	**1 122 929**	**1 148 788**
Závazky vůči bankám	42 572	0	0	0	0	42 572
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 074	2 074
Kapitálové fondy	0	0	0	0	892 783	892 783
Pasiva celkem	**42 572**	**0**	**0**	**0**	**894 857**	**937 429**
Rozdíl	**-30 644**	**0**	**73**	**13 858**	**228 072**	**211 359**

5.17.2 Riziko likvidity

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

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

31. prosince 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 335	0	0	0	0	7 335
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	13 240	0	0	13 240
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 040	16 040
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 241 498	2 241 498
Aktiva celkem	**7 335**	**0**	**13 240**	**0**	**2 257 538**	**2 278 113**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	107 083	0	0	0	0	107 083
Kapitálové fondy	0	0	0	0	1 124 412	1 124 412
Pasiva celkem	**107 083**	**0**	**0**	**0**	**1 124 412**	**1 231 495**
Rozdíl	**-99 748**	**0**	**13 240**	**0**	**1 133 126**	**1 046 618**

31.prosince 2019

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 928	0	0	0	0	11 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	73	13 858	0	13 931
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 966	16 966
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	1 105 963	1 105 963
Aktiva celkem	**11 928**	**0**	**73**	**13 858**	**1 122 929**	**1 148 788**
Závazky vůči bankám	42 572	0	0	0	0	42 572
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 074	2 074
Kapitálové fondy	0	0	0	0	892 783	892 783
Pasiva celkem	**42 572**	**0**	**0**	**0**	**894 857**	**937 429**
Rozdíl	**-30 644**	**0**	**73**	**13 858**	**228 072**	**211 359**

5.17.3 Kreditní riziko

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

5.17.4 Operační riziko

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

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

5.18 Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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").

Podfond 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 zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položek rozvahy Podfondu nevýznamný.

Po datu účetní závěrky nedošlo k jiným než výše uvedeným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Podfondu ET III sestavenou k 31. prosinci 2020.

V Praze dne 31. srpna 2021

.....

Iva Nováková
předsedkyně správní rady

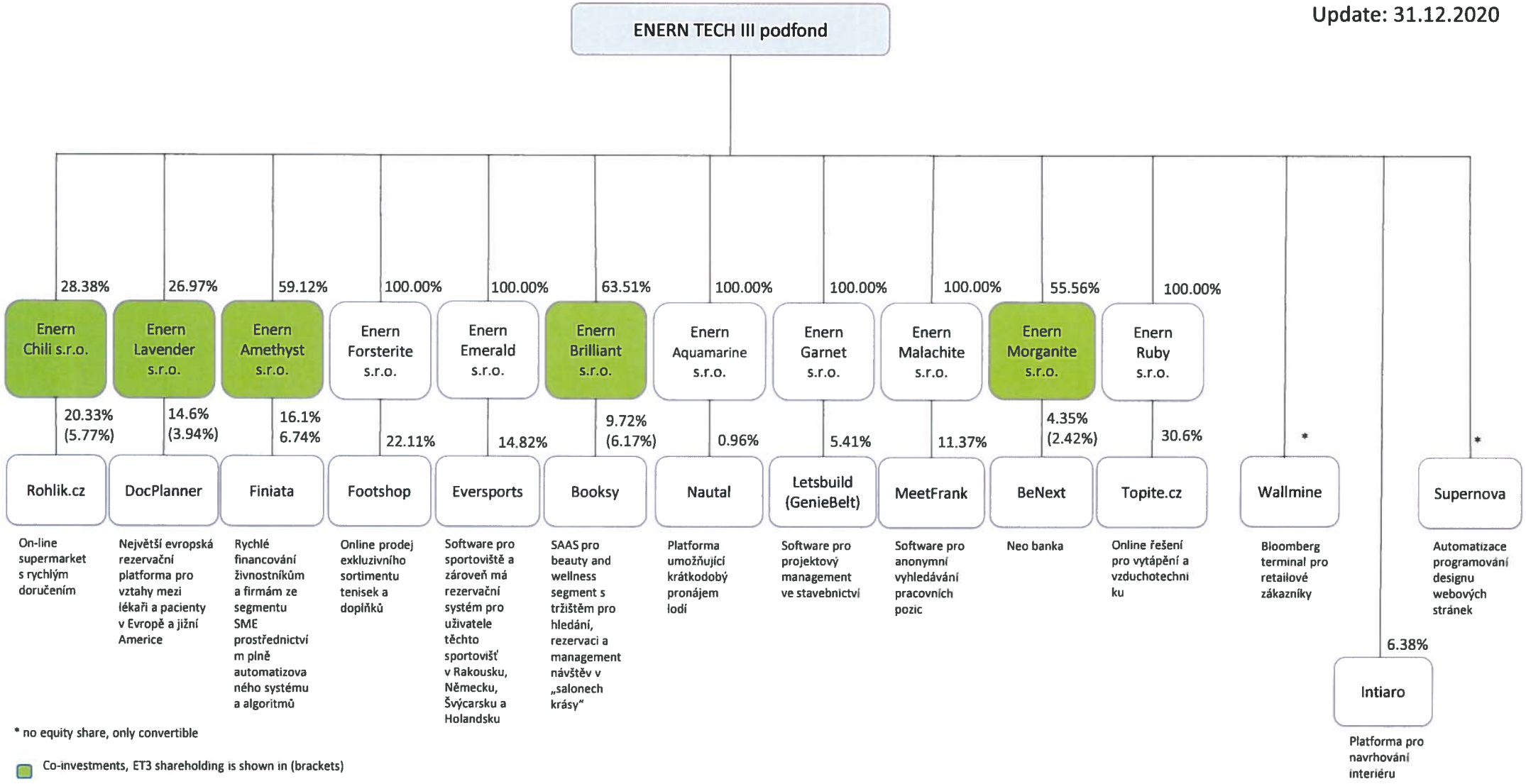
PŘÍLOHA Č. 3
STRUKTURA PORTFOLIA PODFONDU ET III

ET3 Structure

ENERN Investments SICAV

Příloha č.3

Update: 31.12.2020



* no equity share, only convertible

Co-investments, ET3 shareholding is shown in (brackets)