# VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021**

# 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 2021 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

**Správní rada**

*Předsedkyně správní rady*

Iva Nováková – předsedkyně správní rady jmenována do funkce dne 1. ledna 2021.

*Člen správní rady*

Bartlomiej Ziebinski – členem správní rady od 13. ledna 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 PŘEDSEDKYNĚ SPRÁVNÍ RADY 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 2021 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 2020 činil celkový kapitálový závazek od investorů 50 625 tis. EUR. Stejný kapitálový závazek od investorů pak Fond vykazuje i k 31. prosinci 2021.

ENERN TECH IV
V roce 2020 činil celkový kapitálový závazek od investorů 71 280 tis. EUR. K 31. prosinci 2021 Fond vykazuje kapitálový závazek od investorů ve výši 77 090 tis. EUR.

V roce 2021 Fond dosáhl zisku ve výši 4 084 tis. Kč (2020: 189 tis. Kč).

| | **31. 12. 2021** | **31. 12. 2020** |
|---|---|---|
| Hodnota vlastního kapitálu | 6 287 tis. Kč | 2 203 tis. Kč |
| Počet akcií | 10 ks | 10 ks |
| Jmenovitá hodnota akcie | 200 tis. Kč | 200 tis. Kč |
| Hodnota NAV na akcii | 628,7 tis. Kč / 1 akcii | 220,2 tis. Kč / 1 akcii |

### c) Výnosy, náklady, zisk

Výnosy Fondu tvoří zejména fixní úplata hrazená Podfondy, která představuje poplatek za obhospodařování a administraci Podfondů a dále vstupní poplatky hrazené investory při vstupu do Fondu. Náklady Fondu tvoří zejména náklady na poradenství a konzultační služby, náklady na fundraising a ostatní správní náklady spojené s provozem Fondu. V roce 2021 výnosy převyšovaly náklady a Fond vykázal zisk ve výši 4 084 tis. Kč.

### 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 2021 byl Statut Fondu aktualizován o dopady Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů (SFDR) a dále o zákonné změny týkající se statutárního orgánu fondů s monistickou strukturou, kde funkci statutárního ředitele nahradila od 1. ledna 2021 Správní rada.

## F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

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

Činnost depozitáře Fondu vykonávala po celý rok 2021 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. 2021 |
|---|---|---|
| Bankovní účty Fondu vedené u ČS | 566 | 566 |
| Bankovní účty Fondu vedené u Unicredit | 10 519 | 10 519 |
| Půjčka Kaya Services s.r.o. | 1 986 | 1 986 |
| Pohledávka za ENERN TECH IV podfond | 6 861 | 6 861 |

## 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 2021 výše 1 973 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 2021 výše 871 tis. Kč.

## L. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

| **Výkaz o finanční pozici v tis. CZK** | Bežné období 31. 12. 2021 | Minulé období 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| **Aktiva** | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 95 | 93 |
| Pohledávky za bankami | 11 085 | 14 091 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 2 198 | 137 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 6 063 |
| Ostatní aktiva a náklady a příjmy příštích období | 13 039 | 700 |
| **Aktiva celkem** | **26 417** | **21 084** |
| **Pasiva** | | |
| Ostatní pasiva a výnosy a výdaje příštích období | 20 130 | 18 881 |
| Základní kapitál | 2 000 | 2 000 |
| Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období | 203 | 14 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 4 084 | 189 |
| **Pasiva celkem** | **26 417** | **21 084** |

K 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 Fond převzal k obhospodařování majetek v hodnotě 3 739 897 tis. Kč a 2 270 371 tis. Kč od ENERN TECH III podfondu a 237 511 a 9 201 tis. Kč od ENERN TECH IV podfondu.

| **Výkaz zisku a ztráty v tis. CZK** | Bežné období 31. 12. 2021 | Minulé období 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 153 | 22 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 57 384 | 60 119 |
| Náklady na poplatky a provize | -94 | -46 |
| Správní náklady | -46 783 | -57 769 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -766 | -195 |
| Ostatní provozní náklady a výnosy | -2 636 | -1 751 |
| Odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 1 831 | 0 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním** | **5 427** | **380** |
| Daň z příjmu | -1 343 | -191 |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění** | **4 084** | **189** |

# 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 2022 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 2021 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 2021 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 2021 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

***Datum sestavení*** ***Podpis předsedkyně správní rady***

2. května 2022 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 a správní rada. Statutárním orgánem je správní rada, do jejíž působnosti patří obchodní vedení Fondu.

Fond není řídícím ani podřízeným fondem.

Ovládajícími osobami Fondu k 31. 12. 2021 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 přímou 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 |

| | |
|---|---|
| | 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 |
| | |
| *Název subjektu:* | Growth Finance s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 092 13 872 |
| *Způsob propojení:* | Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu |
| | |
| *Název subjektu:* | Growth Finance II s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 099 76 159 |
| *Způsob propojení:* | Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu |
| | |
| *Název subjektu:* | EN Real Estate s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 10920269 |
| *Způsob propojení:* | Osoba ovládaná stejnou osobou, akcionářem Fondu, jednatel společnosti |

| | |
|---|---|
| ***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 přímou 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:* | KAYA (fka Enern) s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 108 38 821 |
| *Způsob propojení:* | Jednatel společnosti |

| | |
|---|---|
| *Název subjektu:* | Kaya Citrine s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 242 88 128 |
| *Způsob propojení:* | Jednatel společnosti |

| | |
|---|---|
| *Název subjektu:* | Woltair 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 přímou 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 |

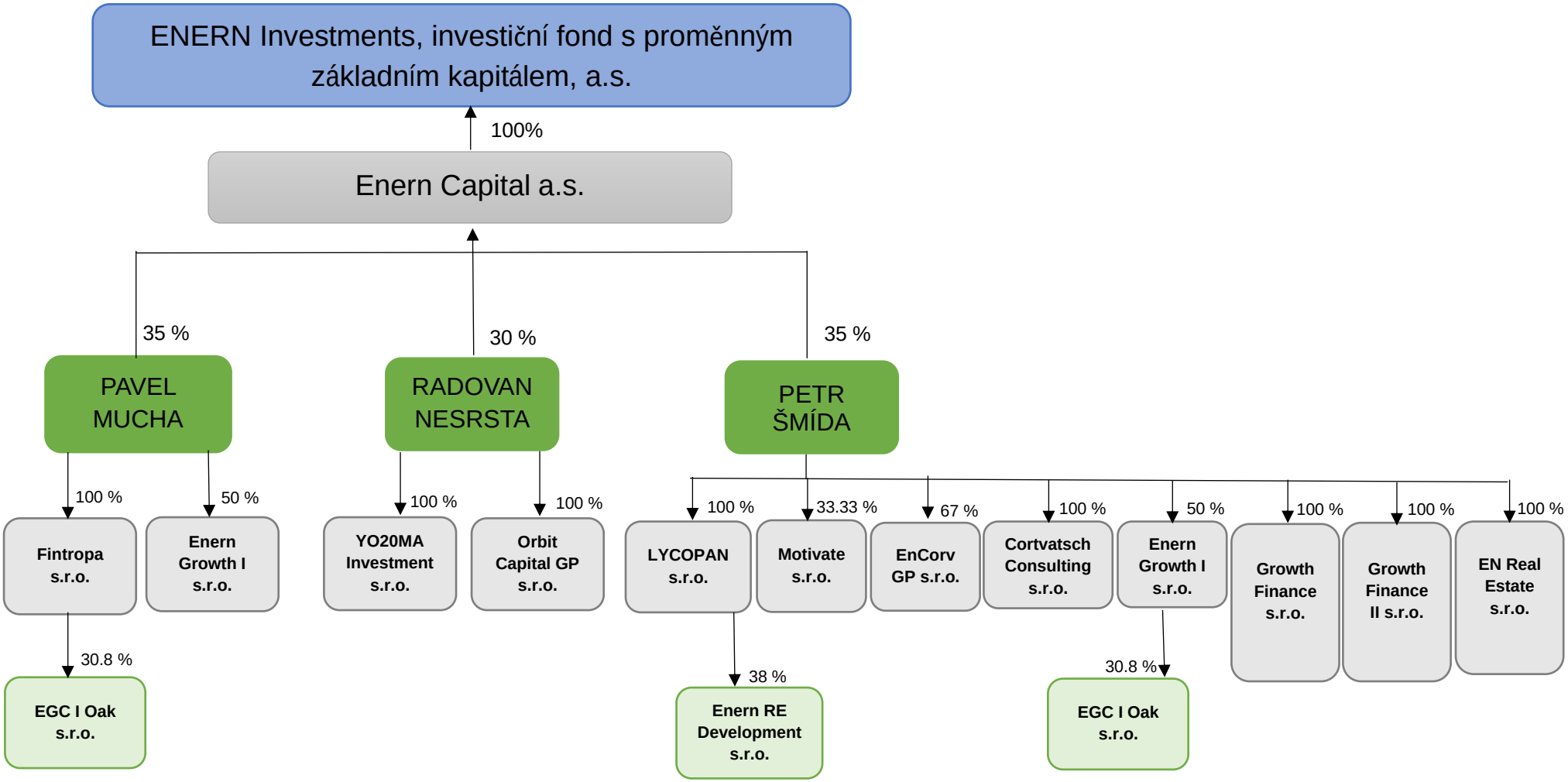
| | |
|---|---|
| *Název subjektu:* | ENRED Projekt 1 s.r.o. |
| *Sídlo:* | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| *IČO:* | 061 69 082 |
| *Způsob propojení:* | Jednatel společnosti |

| | |
|---|---|
| *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 %
100 %
100 %
100 %
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.
Growth Finance s.r.o.
Growth Finance II s.r.o.
EN Real Estate 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.

Předsedkyně správní rady 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:* | Předsedkyně správní rady |

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

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

| | |
|---|---|
| *Název subjektu* | EGC I Oak s.r.o. |
| *Sídlo:* | 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: | Enern Miton E-com Holding s.r.o. |
| Sídlo: | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| IČO: | 025 73 571 |
| Způsob propojení: | Jednatel společnosti |

| | |
|---|---|
| Název subjektu: | EnLin Form a.s. |
| Sídlo: | Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4 |
| IČO: | 099 16 792 |
| Způsob propojení: | Člen správní rady |

## 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. 2021 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. 2021.

## 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 2021:

- 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. Dne 31.12.2021 byla tato smlouva dále postoupena na Lycopan s.r.o.
- 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 2021 činilo 5 510 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 2021 činilo 5 380 tis. Kč
- Smlouva o poskytování poradenských služeb s panem Pavlem Muchou ze dne 18. 1. 2019 s ročním plněním 996 tis. Kč
- Smlouva o poskytování poradenských služeb s panem Radovanem Nesrstou ze dne 1. 1. 2021 s ročním plněním 1 400 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 2021 v celkové výši 48 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.

Předsedkyně správní rady 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. 2021 do 31. 12. 2021.

| ***Datum sestavení*** | ***Podpis předsedkyně správní rady*** |
|---|---|
| 31. března 2022 | 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 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2021 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

2. května 2022
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 2021

| | |
|---|---|
| **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. 2021 - 31. 12. 2021 |

## *Rozvaha k 31. prosinci 2021*

*Aktiva*

| tis. Kč | Bod | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|---|
| **Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank** | 3.1 | **95** | **93** |
| **Pohledávky za bankami** | 3.2 | **11 085** | **14 091** |
| *v tom: splatné na požádání* | | *11 085* | *14 091* |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | 3.3 | **2 198** | **137** |
| *v tom: ostatní pohledávky* | | *2 198* | *137* |
| **Dlouhodobý nehmotný majetek** | 3.4 | **0** | **0** |
| **Dlouhodobý hmotný majetek** | | **0** | **6 063** |
| *a) provozní* | 3.5 | *0* | *6 063* |
| *b) aktiva z práva užívání (RoU)* | 3.6 | *0* | *0* |
| **Ostatní aktiva** | 3.7 | **12 857** | **148** |
| **Náklady a příjmy příštích období** | 3.8 | **182** | **552** |
| **Aktiva celkem** | | **26 417** | **21 084** |

*Pasiva*

| tis. Kč | Bod | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|---|
| **Ostatní pasiva** | 3.9 | **2 649** | **16 201** |
| **Výnosy a výdaje příštích období** | 3.10 | **17 481** | **2 681** |
| **Základní kapitál** | 3.11.1 | **2 000** | **2 000** |
| *z toho: splacený základní kapitál* | | *2 000* | *2 000* |
| **Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku** | 3.12 | **0** | **0** |
| *z toho: povinné rezervní fondy* | | *0* | *0* |
| **Kapitálové fondy** | 3.13 | **0** | **0** |
| **Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období** | | **203** | **14** |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období** | 3.14 | **4 084** | **189** |
| **Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku** | 3.14 | **0** | **0** |
| **Pasiva celkem** | | **26 417** | **21 084** |

*Podrozvahové položky*

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| **Hodnoty převzaté k obhospodařování od ENERN TECH III** | **3 739 897** | **2 270 371** |
| **Hodnoty převzaté k obhospodařování od ENERN TECH IV** | **237 511** | **9 021** |
| **Celkem*** | **3 975 841** | **2 279 572** |

** 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 2021*

| tis. Kč | Bod | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | 3.15 | **153** | **22** |
| **Výnosy z poplatků a provizí** | 3.16 | **57 384** | **60 119** |
| **Náklady na poplatky a provize** | 3.17 | **-94** | **-46** |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | 3.18 | **-766** | **-195** |
| **Ostatní provozní výnosy** | 3.19 | **6 200** | **207** |
| **Ostatní provozní náklady** | 3.20 | **-8 836** | **-1 958** |
| **Správní náklady** | 3.21 | **-46 783** | **-57 769** |
| *v tom: a) náklady na zaměstnance* | *3.22* | *-1 973* | *-1 078* |
| *z toho: aa) mzdy a platy* | | *-1 476* | *-825* |
| *ab) sociální a zdravotní pojištění* | | *-497* | *-253* |
| *b) ostatní správní náklady* | | *-44 810* | *-56 691* |
| **Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku** | 3.23 | **1 831** | **0** |
| **Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním** | | **5 427** | **380** |
| **Daň z příjmů** | 3.24 | **-1 343** | **-191** |
| **Zisk / ztráta za účetní období** | | **4 084** | **189** |

## *Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021*

| 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. 2020** | **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 |
| 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. 2020** | **2 000** | **0** | **0** | **14** | **189** | **0** | **2 203** |
| Čistý zisk | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 084 | 0 | 4 084 |
| Převod zisku předchozího období | 0 | 0 | 0 | 189 | -189 | 0 | 0 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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. 2021** | **2 000** | **0** | **0** | **203** | **4 084** | **0** | **6 287** |

## *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 2021 a 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 2021 a 2020 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 2021 a 31. prosinci 2020 (nepřímý podíl).*

| | 31. 12. 2021 | 31. 12.2020 |
|---|---|---|
| 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 2021 a 2020:*
Fond neměl v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

***Statutární a dozorčí orgány Fondu***

***Stav k 31. 12.2021***
Od 1. 1. 2021 došlo ke změně v právní úpravě monistické struktury, kde roli statutárního a dozorčího orgánu nahradila správní rada.
*Členové správní rady*
Předsedkyně správní rady
Iva Nováková, dat. nar. 25. září 1974, Pražská 180/77, Pražské Předměstí, 418 01 Bílina
Člen správní rady
Bartlomiej Ziebinski, dat. nar. 19. března 1974, 02-353 Varšava, Szczęśliwicka 54/345, Polská republika

***Stav k 31. 12.2020***

*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 statutární orgán Fondu rozhodl o zahájení druhého closingu podfondu ENERN TECH IV podfond s cílem zvýšit objem kapitálových závazků tohoto podfondu na 85 milionů EUR.

***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.

Vedení Fondu provedlo posouzení potenciálního dopadu konfliktu na Ukrajině. Přestože kvantitativní dopad nelze v tuto chvíli s dostatečnou mírou spolehlivosti odhadnout, Fond analyzoval možný dopad měnících se mikro- a makroekonomických podmínek na výkonnost, finanční pozici a provoz Fondu a nezjistil žádný významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, ani žádný významný dopad na finanční pozici nebo činnost Fondu s ohledem na tuto situaci k datu účetní závěrky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 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 Finanční nástroje – metody účinné do 31.12.2020*

#### *2.5.1 Pohledávky za bankami a za nebankovními subjekty*

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

#### *2.5.2 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.

### *2.6 Finanční nástroje – metody účinné od 31.12.2021*

Od 1. ledna 2021 Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a snížení hodnoty finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat “ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

**Finanční aktiva v naběhlé hodnotě**

Strategie „Držet a inkasovat “ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat " jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toku z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. “smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

**Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty**
Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

**Vyhodnocení obchodního modelu**
Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

**Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků**
(tzv. „SPPI test“)
Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**

**Prvotní zaúčtování**
O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

**Oceňování**
Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

**Zisky a ztráty z následného přecenění**
Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

**Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)**
Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

**Kompenzace**
Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek.

### *2.6.1 Peníze a peněžní ekvivalenty*

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům. Peníze a peněžní ekvivalenty jsou v rozvaze vykazovány na řádku Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank a Pohledávky za bankami.

### *2.6.2 Poskytnuté úvěry a pohledávky*

Poskytnuté úvěry a pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka. Poskytnuté úvěry a pohledávky jsou vykázaný na řádku Pohledávky za nebankovními subjekty.

### *2.6.3 Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk.

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo

- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

### *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 Nájem dlouhodobého majetku (leasing z pohledu nájemce) – metoda účinná od 1.1.2021*

Společnost posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje, na počátku smlouvy. Aktiva pronajímaná Fondem v rámci leasingu, u kterých dochází k převodu všech podstatných rizik a odměn spojených s vlastnictvím aktiva, jsou klasifikována jako finanční leasing.

Z pohledu nájemce dochází k aktivování dlouhodobého hmotného majetku (Aktiva – RoU - Right-of-use – Právo k užívání), který je předmětem nájemní (leasingové) smlouvy a zachycení závazku.

Aktivum, které je předmětem leasingu je stanoveno na základě částky prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingových plateb zaplacených před dnem zahájení leasingu snížené o leasingové pobídky, a odepisováno do nákladů po dobu trvání leasingu, nebo po dobu použitelnosti aktiva z práva k užívání, podle toho, která je kratší. Tento odpis se ve vykazuje ve výkazu zisků a ztráty v položce náklady z úroků a podobné náklady, popřípadě výnosy z úroků a podobné výnosy.

Závazek, který je předmětem leasingu je stanoven jako současná hodnota neuhrazených leasingových plateb (diskontní sazba stanovena buď jako Property yield u pronájmu nemovitostí, nebo jako úroková sazba spotřebního úvěru pro nájem movité věci) a amortizován. Fond přeceňuje závazek z leasingu (a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání), pokud:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v důsledku čehož došlo ke změně v posouzení uplatnění opce
- se změnily leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby, nebo změny pohyblivých úrokových měr nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing

Případná kauce na nájem je k datu prvotního vykázání oceněna reálnou hodnotou a o rozdíl mezi nominální a reálnou hodnotou je upraveno Aktivum (RoU) a kauce je oceněna naběhlou hodnotou po dobu trvání. Pokud je rozdíl mezi reálnou a nominální hodnotou nevýznamný, kauce je vykázána v nominální hodnotě a od amortizace je abstrahováno.

V případě finančního subleasingu je Aktivum (RoU - Právo k užívání) poníženo o vykázanou Pohledávku z leasingu za podnájemcem.

Aktiva z Práva k užívání jsou vykazována ve výkazu Rozvaha na samostatném řádku „aktiva z práva užívání (RoU)“.

Uskutečněné minimální leasingové platby v rámci finančního leasingu se rozdělují mezi:

- finanční náklady vykázané v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty
- snížení příslušného závazku

### *2.9 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*

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.

### *2.10 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.

### *2.11 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.

### *2.12 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.

### *2.13 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 členové správní rady a vedoucí osoby Fondu.

### *2.14 Změny účetních metod platné pro běžné účetní období*

Fond v roce 2020 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje a nových účetních metod jsou převážně uvedeny v následující kapitole Prvotní aplikace IFRS 9 .14 a v bodech 3.26 a 3.27 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

## Prvotní aplikace IFRS 9

### *Oceňovací kategorie*

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhlášky č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 a vliv změn ve vykazování finančních aktiva a finančních závazků v souvislosti s aplikací účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

| **1. ledna 2021**<br>*v tis. Kč* | **Bod** | **Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020** | **Nová klasifikace dle IFRS 9** | **Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020** | **Vliv změn v účetních pravidlech - Reklasifikace** | **Vliv změn v účetních pravidlech - Přecenění** | **Nová účetní hodnota dle IFRS 9** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční aktiva** | | | | | | | |
| Pokladní hotovost | 3.1 | FVTPL | FVTPL | 93 | 0 | 0 | 93 |
| Pohledávky za bankami | 3.2 | AC | FVTPL | 14 091 | 0 | 0 | 14 091 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 3.3 | AC | FVTPL | 137 | 0 | 0 | 137 |
| Ostatní aktiva | 3.7 | AC | FVTPL | 148 | 0 | 0 | 148 |
| **Finanční aktiva celkem** | | | | **14 469** | **0** | **0** | **14 469** |

| **1. ledna 2021**<br>*v tis. Kč* | **Bod** | **Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020** | **Nová klasifikace dle IFRS 9** | **Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020** | **Vliv změn v účetních pravidlech - Reklasifikace** | **Vliv změn v účetních pravidlech - Přecenění** | **Nová účetní hodnota dle IFRS 9** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finanční závazky** | | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 3.9 | AC | FVTPL | 16 201 | 0 | 0 | 16 201 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 3.10 | AC | FVTPL | 2 681 | 0 | 0 | 2 681 |
| **Finanční závazky celkem** | | | | **18 882** | **0** | **0** | **18 882** |

### *Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál*

Přechod na IFRS 9 nemá vliv na nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období ani na vlastní kapitál Fondu.

Fond dále aplikuje od 1. ledna 2021 účetní standard IFRS 16 Leasing a jeho dopady jsou uvedeny v bodě 3.6 této přílohy.

### *2.15 Změny účetních metod vyvolané zavedení nových IFRS a změnami ISA – Dopad vydaných Standardů a Interpretací, které dosud nenabyly účinnosti*

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

**Standardy přijaté EU**

***i. Novelizace IFRS 16 Leasingy, Úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 po 30. červnu 2021***

(Účinná pro roční období začínající 1. dubna 2021 nebo později. Dřívější použití je povoleno, včetně v účetních závěrkách, které nejsou k 31. březnu 2021 schváleny k vydání.)

Novelizace o jeden rok prodlužuje období, po které může nájemce použít praktické zjednodušení při účtování o slevách z nájemného v přímém důsledku pandemie COVID-19.

Fond očekává, že tyto dodatky nebudou mít významný dopad na účetní závěrku.

***Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2021***

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2022 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

***i.*** **Novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje***

Novelizace objasňuje, že při posuzování, zda ke směně dluhových nástrojů mezi stávajícím dlužníkem a věřitelem došlo za podmínek, které jsou podstatně rozdílné, mohou poplatky zahrnuté v diskontované současné hodnotě peněžních toků podle nových podmínek zahrnovat pouze poplatky uhrazené či obdržené mezi dlužníkem a věřitelem, a to včetně poplatků uhrazených či obdržených dlužníkem či věřitelem jménem druhého z nich.

***ii.*** **Novelizace ilustrativních příkladů k IFRS 16 *Leasingy***

Novelizace z ilustrativního příkladu č. 13, který je přílohou IFRS 16, odstraňuje zmínku o náhradě nájemci ze strany pronajímatele za zdokonalení předmětu nájmu i vysvětlení způsobu, jakým nájemce o této náhradě účtuje.

**Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

**i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé**

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

**ii. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

**iii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

**iv. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednoty tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

## *3 Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát*

V účetní závěrce Fondu jsou uvedeny údaje za období roku 2021, tj. od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Údaje pro období 2020 představují údaje za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

### *3.1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank*

Fond eviduje k 31. prosinci 2021 a 2020 pokladní hotovost ve výši 95 tis. Kč a 93 tis. Kč

### *3.2 Pohledávky za bankami*

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech u bank. Fond eviduje k 31. prosinci 2021 a 2020 pohledávky za bankami ve výši 11 085 tis. Kč a 14 091 tis. Kč

### *3.3 Pohledávky za nebankovními subjekty*

Fond eviduje k 31. prosinci 2021 a 2020 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 2 198 tis. Kč a 137 tis. Kč. Z toho dlouhodobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám jsou k 31. prosinci 2021 a 2020 ve výši 212 tis. Kč a 137 tis. Kč (viz bod 3.25.2).

| (tis. Kč) | 31. 12. 2020 | Přírůstky | Úbytky | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Enlin Karlín – úvěr 5 000 EUR | 137 | 0 | -5 | 132 |
| Kaya Services s.r.o. | 0 | 1 986 | 0 | 1 986 |
| Kaya Hematite s.r.o. - úvěr 3 200 EUR | 0 | 80 | 0 | 80 |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty celkem** | **137** | **2 066** | **-5** | **2 198** |

| (tis. Kč) | | |
|---|---|---|
| úroková sazba | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
| 2 % p.a. | 2 198 | 137 |
| **Poskytnuté úvěry celkem** | **2 198** | **137** |

### *3.4 Nehmotný majetek*

**31. prosince 2021**

| (tis. Kč) | Zřizovací výdaje | Software | Celkem |
|---|---|---|---|
| **Pořizovací cena** | | | |
| K 1. lednu 2021 | 269 | 60 | 329 |
| Přírůstky | 0 | 0 | 0 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 |
| **K 31. prosinci 2021** | **269** | **60** | **329** |
| | | | |
| **Oprávky a opravné položky** | | | |
| K 1. lednu 2021 | **269** | **60** | **329** |
| Odpisy | 0 | 0 | 0 |
| **K 31. prosinci 2021** | **269** | **60** | **329** |
| | | | |
| **Zůstatková cena** | | | |
| **K 1. lednu 2021** | **0** | **0** | **0** |
| **K 31. prosinci 2021** | **0** | **0** | **0** |

**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** |

## *3.5 Hmotný majetek - provozní*

**31. prosince 2021**

| (tis. Kč) | Hmotný majetek a technické zhodnocení | Celkem |
|---|---|---|
| **Pořizovací cena** | | |
| K 1. lednu 2021 | 6 138 | 6 138 |
| Přírůstky | 0 | 0 |
| Úbytky | 6 063 | 6 063 |
| **K 31. prosinci 2021** | **75** | **75** |
| | | |
| **Oprávky a opravné položky** | | |
| K 1. lednu 2021 | 75 | 75 |
| Odpisy | 636 | 636 |
| Úbytky | 5 427 | 5 427 |
| **K 31. prosinci 2021** | **6 138** | **6 138** |
| | | |
| **Zůstatková cena** | | |
| **K 1. lednu 2021** | **6 063** | **6 603** |
| **K 31. prosinci 2021** | **0** | **0** |

**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** |

*3.6 Aktiva z práva užívání (RoU) – Leasing*

Fond aplikuje od 1.1.2021, v souvislosti s přechodem pro vykazování finančních nástrojů dle IFRS, účetní standard IFRS 16 Leasing. V důsledku této změny došlo k 1.1.2021 k vykázání Aktiva (RoU - Right-of-use – Právo k užívání), který začal Fond odepisovat v souladu s příslušnými účetními metodami.

Platby leasingů představují nájemné, které má Fond uhradit za kancelářské prostory. Leasingy se sjednávají průměrně na 7 let, přičemž nájemné je pevně stanoveno na 5 let s možností prodloužení nebo ukončení smlouvy. Fond dále některé kancelářské prostory podnajímá třetím subjektům.

| (tis. Kč) | Nájemné (ROU) | Celkem |
|---|---|---|
| **Pořizovací cena** | | |
| Reklasifikace IFRS 16 k 1. lednu 2021 | 6 609 | 6 609 |
| Vyřazení z užívání (ukončení nájemní smlouvy) | -6 609 | -6 609 |
| **K 31. prosinci 2021** | **0** | **0** |
| **Oprávky** | | |
| K 1. lednu 2021 | 0 | 0 |
| Odpisy | 1 195 | 1 195 |
| Úbytky (ukončení nájemní smlouvy) | -1 195 | -1 195 |
| **K 31. prosinci 2021** | **0** | **0** |
| **Zůstatková cena** | | |
| K 1. lednu 2021 | 6 609 | 6 609 |
| **K 31. prosinci 2021** | **0** | **0** |

Závazky z leasingu k 1. 1. 2021 byly 6 899 tis. Kč. Společnost podnajímala formou finančního leasingu část prostor a k 1.1. 2021 zaúčtovala pohledávku z titulu sjednaného podnájmu ve výši 289 tis. Kč. Zbývající část prostoru využívaná Fondem byla vykázána jako ROU k 1. 1. 2021 ve výši 6 609 tis. Kč. V průběhu roku došlo k modifikaci nájemní smlouvy a k odúčtování zbývající části ROU a závazku z leasingu ve výši 5 414 tis. Kč.

Částky vykázané v hospodářském výsledku:

| (tis. Kč) | 2021 |
|---|---|
| Náklady na odpisy aktiva z práva k užívání | 1 195 |

### *3.7 Ostatní aktiva*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Pohledávky z obchodního provozního styku | 298 | 146 |
| Pohledávky z poplatků | 6 861 | 0 |
| Pohledávka z postoupení nájemní smlouvy | 5 600 | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 98 | 2 |
| **Ostatní aktiva** | **12 857** | **148** |

| **Pohledávky z obchodního provozního styku k datu** | **Do data splatnosti** | **Po splatnosti** | **Celkem v tis. Kč** |
|---|---|---|---|
| 31. 12. 2021 | 2 | 0 | 2 |
| 31. 12. 2020 | 133 | 13 | 146 |

Pohledávky z poplatků se týkají poplatků od investorů druhého closingu podfondu ENERN TECH IV, které nebyly k 31. prosinci 2021 převedené na bankovní účet Fondu. Pohledávka z postoupení nájemní smlouvy se týká nároku na úhradu provedených technických úprav v pronajatých prostorech. Dále viz pohledávky za spřízněnými stranami (viz bod 3.25.2).

### *3.8 Náklady a příjmy příštích období*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Náklady investorské komunity | 0 | 517 |
| Hostingové služby | 17 | 13 |
| Ostatní | 165 | 22 |
| **Náklady a příjmy příštích období celkem** | **182** | **552** |

### *3.9 Ostatní pasiva*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Závazky z obchodního provozního styku | 656 | 15 710 |
| Dohadné účty pasivní | 338 | 86 |
| Daňové závazky | 1 396 | 287 |
| Závazky k zaměstnancům | 164 | 73 |
| Sociální zdravotní pojištění | 95 | 45 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **2 649** | **16 201** |

Závazky z obchodního provozního styku představují k 31. prosinci 2021 a 2020 zejména vyfakturované poradenské a konzultantské služby.

| Závazky z obchodního provozního styku k datu | Do data splatnosti | Po splatnosti | Celkem v tis. Kč |
|---|---|---|---|
| 31. 12. 2021 | 500 | 156 | 656 |
| 31. 12. 2020 | 15 586 | 124 | 15 710 |

Fond neměl k 31. prosinci 2021 a 2020 žádné závazky po splatnosti vůči finančním orgánům, orgánům sociálního zabezpečení a zdravotním pojišťovnám.

### *3.10 Výnosy a výdaje příštích období*

| Výnosy a výdaje příštích období (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Poradenské služby | 17 481 | 2 681 |
| **Výnosy a výdaje příštích období celkem** | **17 481** | **2 681** |

Výnosy a výdaje příštích období představují nevyfakturované dodávky poradenských služeb k 31. 12. 2021 a 2020.

### *3.11 Vlastní kapitál*

#### *3.11.1 Základní kapitál*

Základní kapitál společnosti byl plně splacen. K 31. prosinci 2021 a 2020 činí 2 000 tis. Kč a je tvořen 10 ks akcií o nominální hodnotě 200 tis. Kč na akcii.

#### *3.11.2 Akcionáři*

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2021 a 2020 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** |

### *3.12 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku*

Fond netvoří rezervní ani jiné ostatní fondy ze zisku.

### *3.13 Kapitálové fondy*

Fond netvoří žádné kapitálové fondy.

### *3.14 Zisk nebo ztráta za účetní období*

Fond vykázal za rok 2021 a 2020 zisk ve výši 4 084tis. Kč a 189 tis. Kč. Zisk roku 2020 byl v plné výši převeden do nerozdělených zisků minulých období. O rozdělení zisku roku 2021 nebylo doposud rozhodnuto.

### *3.15 Výnosy z úroků a podobné výnosy*

V roce 2021 a 2020 Fond realizoval výnosy z úroků ve výši 153 tis. Kč a 22 tis. Kč. V roce 2021 se výnos ve výši 105 tis. Kč týkal účtování o nájemní smlouvě dle IFRS 16 (viz bod 3.6). V ostatních případech se jednalo o výnosy z úroků z krátkodobých úvěrů a veškeré výnosy plynuly z činnosti v České republice.

### *3.16 Výnosy z poplatků a provizí*

V roce 2021 a 2020 Fond realizoval výnosy z poplatků za obhospodařování podfondu ENERN TECH III a ENERN TECH IV ve výši 57 384 tis. Kč a 60 119 tis. Kč. Výnosy roku 2021 dále obsahují poplatky od investorů druhého closingu podfondu ENERN TECH IV. Výnosy roku 2020 obsahují vstupní poplatek v souvislosti se založením podfondu ENERN TECH IV.

### *3.17 Náklady na poplatky a provize*

Náklady na poplatky a provize jsou reprezentovány bankovními poplatky a činily 94 tis. Kč v roce 2021 a 46 tis. Kč v roce 2020.

### *3.18 Zisk nebo ztráta z finančních operací*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Kurzové rozdíly - ztráta | -766 | -195 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem** | **-766** | **-195** |

### *3.19 Ostatní provozní výnosy*

Ostatní provozní výnosy za rok 2021 a 2020 dosáhly výše 6 200 tis. Kč a 207 tis. Kč a v plné výši plynuly z aktivit v České republice. V roce 2021 se tyto výnosy týkaly zejména odměny za kompenzaci hodnoty stavebních nákladů při postoupení nájemní smlouvy na nového nájemce.

### *3.20 Ostatní provozní náklady*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Zůstatková cena vyřazeného majetku a tech. zhodnocení | 5 427 | 0 |
| Pokuty, penále, úroky z prodlení a ostatní nedaňové náklady | 329 | 537 |
| Náklady na pořízení drobného majetku | 270 | 1 133 |
| Ostatní | 2 810 | 288 |
| **Ostatní provozní náklady celkem** | **8 836** | **1 958** |

Zůstatková cena vyřazeného majetku a technického zhodnocení ve výši 5 427 tis. Kč byla kompenzována výnosem za kompenzaci vynaložených stavebních nákladů ve výši 5 600 tis. Kč.

### *3.21 Správní náklady*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Náklady na zaměstnance | 1 973 | 1 078 |
| Nájemné | 0 | 1 032 |
| Náklady na právní a daňové poradenství | 291 | 1 329 |
| Náklady na odměny auditorské společnosti | 126 | 183 |
| *z toho: povinný audit roční účetní závěrky* | 126 | 183 |
| Ostatní poradenské služby | 39 767 | 50 733 |
| Dary | 549 | 0 |
| Ostatní správní náklady | 4 077 | 3 414 |
| **Správní náklady celkem** | **46 783** | **57 769** |

V roce 2021 i 2020 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 na daňové a právní poradenství.

### *3.22 Náklady na zaměstnance*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců | 1 476 | 825 |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění | 497 | 253 |
| **Náklady na zaměstnance celkem** | **1 973** | **1 078** |

| Statistika zaměstnanců | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Průměrný počet zaměstnanců | 2 | 1 |
| Počet ostatních členů vedení | 1 | 1 |
| Počet členů správní rady | 2 | 3 |

### *3.23 Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| **Odpisy dlouhodobého hmotného majetku** | **1 831** | **0** |
| kancelářské zařízení | 636 | 0 |
| právo k užívání (RoU) | 1 195 | 0 |
| **Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku** | **0** | **0** |
| zřizovací výdaje | 0 | 0 |
| **Odpisy celkem** | **1 831** | **0** |

### *3.24 Daň z příjmů*

**a) Odložená daň**

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neeviduje rozdílné účetní a daňové hodnoty aktiv a závazků a tedy nevykazuje žádnou odloženou daň.

**b) Splatná daň**

K 31. prosinci 2021 a 2020 fond vykázal splatnou daň ve výši 1 343 tis. Kč a 191 tis. Kč. Daňový základ byl vypočítán následovně:

| (tis. Kč) | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|---|---|
| **Zisk před zdaněním** | **5 427** | **380** |
| Výnosy nepodléhající zdanění | **-1** | **0** |
| Daňově neuznatelné náklady | **1 540** | **686** |
| Rozdíl daňových a účetních odpisů | **488** | **-59** |
| Rozdíl daňových a účetních zůstatkových cen majetku | **-382** | **0** |
| | | |
| **Daňový základ** | **7 070** | **1 007** |
| Uplatnění daňové ztráty | 0 | 0 |
| **Splatná daň z příjmů ve výši 19 %** | **1 343** | **191** |

### *3.25 Spřízněné strany*

#### *3.25.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 19 | 22 |
| Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací | -63 | -2 |
| Správní náklady | 13 286 | 26 808 |
| Ostatní provozní náklady | -425 | -252 |
| Ostatní provozní výnosy | 764 | 133 |

#### *3.25.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami*

| (tis. Kč) | 31. 12. 2021 | 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Poskytnuté úvěry nebankovním subjektům | 212 | 137 |
| Ostatní aktiva | 12 759 | 146 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 9 885 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 5 766 | 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).

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2021 představují pohledávku Fondu z poplatků od investorů druhého closingu podfondu ENERN TECH IV, které nebyly k datu účetní závěrky převedené na bankovní účet Fondu a pohledávku za společností LYCOPAN s.r.o. za úhradu provedených technických úprav v pronajatých prostorech.

Výnosy a výdaje příštích období k 31. prosinci 2021 představují nevyfakturované dodávky poradenských služeb.

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

Fond v roce 2021 ani v roce 2020 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobních orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Fondu.

### *3.26 Reálna hodnota aktiv a závazků*

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

b) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

***Hierarchie reálné hodnoty***

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | **Celkem** |
|---|---|---|---|---|
| **K 31. prosinci 2021** | | | | |
| **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty** | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 0 | 95 | 0 | **95** |
| Pohledávky za bankami | 0 | 11 085 | 0 | **11 085** |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 2 198 | **2 198** |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 12 857 | **12 857** |
| **Celkem** | 0 | 11 180 | 15 055 | **26 235** |
| **Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty** | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 2 649 | **2 649** |
| Výnosy a výdaje příštích období | 0 | 0 | 17 481 | **17 481** |
| **Celkem** | 0 | 0 | 20 130 | **20 130** |

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

**Ostatní aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu**

Aktiva a Závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

| tis. Kč | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | **Celkem** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **K 31. prosinci 2021** | | | | | | |
| **Pasiva** | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 2 649 | 2 649 | 0 | 0 | 2 649 | **2 649** |
| Výnosy a výdaje příštích období | 17 481 | 17 481 | 0 | 0 | 17 481 | **17 481** |

V průběhu roku 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

### *3.27 Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků*

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

| tis. Kč | Finanční aktiva v reálné hodnotě | Finanční závazky v reálné hodnotě | **Celkem** |
|---|---|---|---|
| **K 31. prosinci 2021** | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 95 | 0 | **95** |
| Pohledávky za bankami | 11 085 | 0 | **11 085** |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 2 189 | 0 | **2 189** |
| Ostatní aktiva | 12 857 | 0 | **12 857** |
| Ostatní pasiva | 0 | 2 649 | **-2 649** |
| Výnosy a výdaje příštích období | 0 | 17 481 | **-17 481** |
| **Celkem** | **26 235** | **20 130** | **6 105** |

### *3.28 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.

### *3.28.1 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 2021**

| **31. prosince 2021** (tis. Kč) | CZK | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 3 357 | 7 705 | 23 | 11 085 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 2 195 | 3 | 0 | 2 198 |
| Ostatní aktiva | 5 698 | 7 159 | 0 | 12 857 |
| **Aktiva celkem** | **11 250** | **14 867** | **23** | **26 140** |
| Ostatní pasiva | 2 649 | 0 | 0 | 2 649 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 14 492 | 2 989 | 0 | 17 481 |
| **Pasiva celkem** | **17 141** | **2 989** | **0** | **20 130** |
| **Čistá otevřená měnová pozice** | **-5 891** | **11 878** | **23** | **6 010** |

**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** | **-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 splatnosti nebo změně úrokové sazby.

**31. prosince 2021**

| **31. prosince 2021** (tis. Kč) | do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | více než 5 let | neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 11 085 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 085 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 80 | 2 118 | 0 | 0 | 2 198 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 857 | 12 857 |
| **Aktiva celkem** | **11 085** | **80** | **2 118** | **0** | **12 857** | **26 140** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 649 | 2 649 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 481 | 17 481 |
| **Pasiva celkem** | **0** | **0** | **0** | **0** | **20 130** | **20 130** |
| **Rozdíl** | **11 085** | **80** | **2 118** | **0** | **-7 273** | **6 010** |

**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** |

### *3.28.2 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 nediskontovaných zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

**31. prosince 2021**

| **31. prosince 2021** (tis. Kč) | do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | více než 5 let | neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 11 085 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 085 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 80 | 2 118 | 0 | 0 | 2 198 |
| Ostatní aktiva | 7 159 | 5 698 | 0 | 0 | 0 | 12 857 |
| **Aktiva celkem** | **18 244** | **5 698** | **2 118** | **0** | **0** | **26 140** |
| Ostatní pasiva | 2 649 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 649 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 0 | 17 481 | 0 | 0 | 0 | 17 481 |
| **Pasiva celkem** | **2 649** | **17 481** | **0** | **0** | **0** | **20 130** |
| **Rozdíl** | **15 595** | **-11 783** | **2 118** | **0** | **0** | **6 010** |

**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** |

### *3.28.3 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 dále za UniCredit Bank (rating BBB+; země působení Česká republika) a pohledávky z krátkodobých a dlouhodobých úvěrů poskytnutých společnostem ve skupině a přidruženým společnostem, u kterých má Fond detailní informace o jejich finanční pozici a struktuře aktiv a pasiv. Maximální úvěrová expozice finančních aktiv odpovídá jejich reálným hodnotám vykázaných v rozvaze.

### *3.28.4 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.

### *3.28.5 Následné události*

Vedení Společnosti provedlo posouzení potenciálního dopadu konfliktu na Ukrajině. Společnost považuje tuto událost po účetním období za neupravující událost. Přestože kvantitativní dopad nelze v tuto chvíli s dostatečnou mírou spolehlivosti odhadnout, Společnost analyzovala možný dopad měnících se mikro- a makroekonomických podmínek na výkonnost, finanční pozici a provoz společnosti a nezjistila žádný problém nepřetržitého trvání společnosti, ani žádný významný dopad na finanční pozici nebo činnost Společnosti s ohledem na tuto situaci k datu účetní závěrky.

Vzhledem k výše uvedenému byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti

V Praze dne 2. května 2022

.....

Iva Nováková
předsedkyně správní rady