VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND S NÁZVEM:

ENERN TECH IV

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

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

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu
ENERN TECH IV (dále jen „Podfond“)
zapsaný na seznamu podfondů vedeném ČNB dne 29. 6. 2020

IČO
75 161 923

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU

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

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

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

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

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

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

D. ZPRÁVA PŘEDSEDKYNĚ SPRÁVNÍ RADY O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU PODFONDU

v průběhu účetního období

a) Profil Podfondu

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 2021 (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.

K 31. prosinci 2021 měl Podfond přislíbené kapitálové závazky od investorů ve výši 77 090 milionů EUR.

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

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

Podfond vydává čtyři třídy investičních akcií.

Třída	Označení	ISIN
I1	Investiční akcie I1	CZ0008045150
I2	Investiční akcie I2	CZ0008045168
C1	Investiční akcie C1	CZ0008045176
C2	Investiční akcie C2	CZ0008045143

K 31. prosinci 2021 Podfond zavolal od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy I, celkem 12 348 tis. EUR, což představuje 16,0 % jejich celkového kapitálového závazku a 12 tis. EUR od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy C, což představuje 60,8 % jejich celkového kapitálového závazku.

b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na zhodnocení aktiv Podfondu a výši provozních nákladů hrazených z majetku Podfondu. Ocenění NAV na akcii vychází z metodiky rozdělení fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé třídy investičních akcií. V tabulce je uveden přehled investičních akcií Podfondu a jejich ocenění k 31. prosinci 2021:

Třída	Počet emitovaných akcií k 31. 12. 2021 [ks]	NAV na akcii k 31. 12. 2021 [EUR]	NAV na akcii k 31. 12. 2020 [EUR]
I1	19 430 212	0,3655	0,3390
I2	10 413 882	0,3126	0,2894
C1	100 000 000	0	0
C2	100 000 000	0	0

Podfond za dobu své historie nevyplácel žádné výplaty.

c) Výnosy, náklady, zisk

K 31. prosinci 2021 Podfond vlastní majetkové účasti v portfoliových společnostech. Z těchto účastí neplynuly do Podfondu v roce 2021 žádné výnosy. Náklady Podfondu v roce 2021 představují zejména náklady spojené se správou majetku a administrací Podfondu. V roce 2021 náklady převyšovaly výnosy a Podfond vykázal ztrátu z běžné činnosti ve výši 44 669 tis. Kč.

d) Struktura aktiv a pasiv

Aktiva Podfondu tvoří zejména peněžní prostředky na bankovních účtech a investice v podobě majetkových účastí do portfoliových společností. Pasiva Podfondu tvoří zejména čistá aktiva připadající na držitelé investičních akcii a ostatní pasiva. Podfond vykazuje kladná čistá aktiva připadající na držitelé investičních akcii ve výši 257 461 tis. Kč.

e) Investice a budoucí investice

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

f) Popis trhů

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

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

ke kterým došlo v průběhu účetního období

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

F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Podfondu.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

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

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

Majetek	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	90 148	93 782
Účasti s podstatným vlivem	10 095	9 944
Účasti s rozhodujícím vlivem	133 351	133 785

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

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

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

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

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

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

L. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

Výkaz o finanční pozici v tis. CZK	Běžné období 31. 12. 2021	Běžné období 31. 12. 2020
Aktiva		
Pohledávky za bankami	39 033	47 243
Pohledávky za nebankovními subjekty	167	20
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93 782	0
Účasti s podstatným vlivem	9 944	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	133 785	9 021
Ostatní aktiva	254	0
Náklady a příjmy příštích období	45	0
Aktiva celkem	**277 010**	**56 284**
Pasiva		
Závazky vůči nebankovním subjektům	7 479	0
Ostatní pasiva	12 070	46 407
Kapitálové fondy	0	31 785
Oceňovací rozdíly	3 634	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 634	-21 908
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	257 461	0
Vlastní kapitál	0	9 877
Pasiva celkem	**277 010**	**56 284**

Výkaz zisku a ztráty v tis. CZK	Běžné období 31. 12. 2021	Běžné období 31. 12. 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	0
Náklady na úroky a podobné náklady	-688	0
Náklady na poplatky a provize	-41 546	-21 143
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 155	-645
Správní náklady	-282	-120
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním	**-44 669**	**-21 908**
Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění	41 035	0
Daň z příjmu	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	**-3 634**	**-21 908**

II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

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

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

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.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Fond plánuje v roce 2022 pokračovat ve vyhledávání a realizaci investic, které jsou v souladu s investiční strategií Podfondu. V následujících letech bude Podfond postupně čerpat dosud nesplacené kapitálové závazky od investorů vydáváním investičních akcií třídy I1 a I2 a takto získané prostředky bude dále investovat do majetkových účastí v souladu s investiční strategií Podfondu uvedenou ve Statutu.

C. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

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

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

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

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

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

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

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

g. Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.

h. Riziko, že Fond nebo podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.

i. Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) aktiva.

j. Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku.

k. Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.

l. Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem v případech, kdy jsou aktiva oceňována znalcem. Toto riziko je snižováno přísným výběrem znalců, kteří sledují stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu aktiv, a posuzují ocenění.

m. Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

Další informace o rizicích vyplývajících z investice do Fondu, respektive Podfondu, jsou uvedené v příloze k účetní závěrce.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevykázal během roku 2021 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Vzhledem k tomu, že Podfond investuje do majetkových účastí, popř finančních aktiv, jeho konání přímo neovlivňuje životní prostředí. V roce 2021 Podfond nevykázal žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

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

G. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v roce 2021 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Datum sestavení	***Podpis statutárního zástupce***
12. května 2022	Iva Nováková

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

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu ENERN TECH IV podfond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ENERN TECH IV podfond („Podfond") fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („Fond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 3 přílohy této účetní závěrky.

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Building a better working world

Odpovědnost správní rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je správní rada fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. povinna posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu a fondu ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřního kontrolního systému.

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

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

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

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

Building a better working world

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

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

12. 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 OBDOBÍ

OD 1. LEDNA 2021 DO 31. PROSINCE 2021

Název podfondu:	ENERN TECH IV podfond
Název fondu:	ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo:	Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov
IČO:	75 161 923
Účetní období:	1. 1. 2021 - 31. 12. 2021

Rozvaha k 31. prosinci 2021

Aktiva

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za bankami	3.1	**39 033**	**47 243**
v tom: splatné na požádání		*39 033*	*47 243*
Pohledávky za nebankovními subjekty	3.2	**167**	**20**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.3	**93 782**	**0**
Účasti podstatným vlivem	3.4	**9 944**	**0**
Účasti s rozhodujícím vlivem	3.4	**133 785**	**9 021**
Ostatní aktiva	3.3	**254**	**0**
Náklady a příjmy příštích období	3.6	**45**	**0**
Aktiva celkem		**277 010**	**56 284**

Pasiva

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči nebankovním subjektům	3.7	**7 479**	**0**
Ostatní pasiva	3.8	**12 070**	**46 407**
Kapitálové fondy	3.9	**0**	**31 785**
Oceňovací rozdíly	3.10	**3 634**	**0**
Zisk nebo ztráta za účetní období	3.11	**-3 634**	**-21 908**
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	3.12	**257 461**	**0**
Vlastní kapitál	3.12	**0**	**9 877**
Pasiva celkem		**277 010**	**56 284**

Podrozvahové položky

tis. Kč		31.12.2021	31. 12. 2020
Hodnoty předané k obhospodařování*	3.13	**237 511**	**9 021**
Celkem		**237 511**	**9 021**

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

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31. 12. 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.14	**2**	**0**
Náklady na úroky a podobné náklady	3.15	**-688**	**0**
Náklady na poplatky a provize	3.16	**-41 546**	**-21 143**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.17	**-2 155**	**-645**
Správní náklady	3.18	**-282**	**-120**
b) ostatní správní náklady		**-282**	**-120**
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		**-44 669**	**-21 908**
Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění		**41 035**	**0**
Daň z příjmů	3.19	**0**	**0**
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		**-3 634**	**-21 908**

1 Obecné údaje

Vznik podfondu

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

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.

Charakteristika a hlavní aktivity

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

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

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

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

Třída	Označení	ISIN
I1	Investiční akcie I1	CZ0008045150
I2	Investiční akcie I2	CZ0008045168
C1	Investiční akcie C1	CZ0008045176
C2	Investiční akcie C2	CZ0008045143

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).

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

Činnost depozitáře vykonávala po celé období roku 2021 a 2020 společnost Česká spořitelna, a.s., IČ 452 44 782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00.

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

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

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

Daňové identifikační číslo
75 161 923

Právní forma
Podfond nemá právní subjektivitu.

2 Účetní metody a obecné účetní zásady

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

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021. Srovnatelné údaje k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2.1 Přepočet cizí měny

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

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Zisk nebo ztráta z přepočtu majetkových účastí je vykázána v Oceňovacích rozdílech za období končící 31.12.2020. V případě zisku nebo ztráty z přepočtu finančních aktiv přeceňovaných přes reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření, je kurzový rozdíl od 1.1.2021 vykázán v pasivech jakou součást položky „Oceňovací rozdíly“.

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

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání.

Pro odúčtování finančních aktiv a závazků platí následující pravidla:

- Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.
- 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 nákladů nebo výnosů.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je při nákupu a prodeji finančních aktiv den vypořádání spotových obchodů.

2.3 Finanční nástroje – metody účinné do 31.12.2020

2.3.1 Pohledávky za bankami a pohledávky za nebankovními subjekty

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

2.3.2 Opravné položky

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

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

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

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

Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

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

2.3.3 Cenné papíry

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.4 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

2.3.6 Kapitálové fondy

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

2.4 Finanční nástroje – metody účinné od 1.1.2021

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.

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.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření

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 obdobích, 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 Podfondu 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“ s výjimkou finančních aktiv zařazených v kategorii Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které se oceňují reálnou hodnotou s dopadem do ostatního výsledku hospodaření (FVOCI).

Prvotní zaúčtování
O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou se účtuje ke dni vypořádání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty a ostatním výsledku hospodaření 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 a ostatního výsledku hospodaření 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 vykázány výkazu zisku a ztráty. Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření jsou vykázány v položce Oceňovací rozdíly.

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.

2.4.1 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 Pohledávky za bankami.

2.4.2 Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací (transakční) cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady s výjimkou cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty. V případě, že se transakční cena liší od reálné hodnoty, ocení se cenný papír v reálné hodnotě a tento rozdíl je vykázán do zisku nebo ztráty, nicméně pouze v případě, když je reálná hodnota přímo zjištěna jako kótovaná cena identického aktiva nebo je určena na základě tržních informací. V ostatních případech je cenný papír oceněn na bázi transakční ceny.
Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů v položce výnosy z úroků a podobné výnosy.

2.4.3 Investiční akcie vydávané Podfondem

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond posoudil v souladu s IAS 32 charakter nástrojů emitovaných Podfondem a došel k závěru, že emitované nástroje nesplňují dodatečné podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D, a nemohou být tedy klasifikovány jako kapitálový nástroj. Emitované nástroje a veškeré další položky související s

oceněním podílů držitelů emitovaných investičních akcií na čistých aktivech jsou tedy vykázány v závazcích Podfondu v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající účetní hodnotě čistých aktiv podfondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“. Položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“ byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č.1 vyhlášky č. 501/2002 Sb., čímž došlo k oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných investičních akcií od ostatních operací fondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů.

Případné vyplácené podíly na zisku pak nejsou dividendami v pravém slova smyslu, ale finančním nákladem souvisejícím s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

2.4.4 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.

2.4.5 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.

2.5 Daně

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

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

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

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

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

2.6 Použití odhadů

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

2.7 Změny účetních metod platné pro aktuální účetní období

Podfond 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 a IAS 32 Finanční nástroje a nových účetních metod jsou převážně uvedeny v následující kapitole Prvotní aplikace IFRS.

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 *v tis. Kč*	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						
Pohledávky za bankami	FVTPL	FVTPL	47 243	0	0	47 243
Pohledávky za nebankovními subjekty	FVTPL	FVTPL	20	0	0	20
Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	FVTE	FVTPL	9 021	0	0	9 021
Finanční aktiva celkem			**56 284**	**0**	**0**	**56 284**

FVTE – finanční aktiva oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílu

1. ledna 2021 *v tis. Kč*	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	FVTPL	FVTPL	46 407	0	0	46 407
Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií	FVTE	FVTPL	0	9 877	0	9 877
Finanční závazky celkem			**46 407**	**9 877**	**0**	**56 284**

Veškerá finanční aktiva a závazky jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty (FVTPL), protože pro Podfond je použit obchodní model řízení na bázi reálné hodnoty s výjimkou finančních aktiv zařazených v kategorii Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které se oceňují reálnou hodnotou s dopadem do ostatního výsledku hospodaření (FVOCI).

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 a IAS 32 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 a IAS 32 na Kapitálové fondy a Nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z předchozích období:

v tis. Kč	**Dopad z aplikace IFRS 9 k 1.1.2021**
Kapitálové fondy	
Konečný zůstatek k 31.12.2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2020)	31 785
Reklasifikace emitovaných CP z kapitálových nástrojů do finančních závazků	-31 785
Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)	**0**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	
Konečný zůstatek k 31.12.2020 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2020)	-21 908
Reklasifikace do finančních závazků – Čistá aktiva připadající na investiční akcie Podfondu	21 908
Počáteční zůstatek k 1.1.2021 (dle IFRS 9)	**0**

2.8 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.

2.9 Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.
Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

V roce 2021 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

2.10 Spřízněné strany

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

2.11 Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabyly účinnosti

Podfond 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.

Účetní jednotka 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.

v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).
Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

3 Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

V účetní závěrce Podfondu jsou uvedeny údaje za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

3.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami představují zůstatky na běžných účtech, které pro Podfond vede Česká spořitelna, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Podfond eviduje k 31. prosinci 2021 a 2020 za bankami ve výši 39 033 tis. Kč a 47 243 tis. Kč.

3.2 Pohledávky za nebankovními subjekty

Podfond eviduje k 31. prosinci 2021 a 2020 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 167 tis. Kč a 20 tis. Kč. Jedná se o středně až dlouhodobé úvěry poskytnuté spřízněným stranám.

(tis. Kč)

	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31.12.2021	31.12.2020
Kaya Sapphire s.r.o.	31/12/2025	2.00	42	20
Kaya Angel s.r.o.	31/12/2025	2.00	20	0
Kaya Citrine s.r.o.	31/12/2025	2.00	10	0
Kaya Agate s.r.o.	31/12/2026	2.00	20	0
Kaya DP GP s.r.o.	31/12/2026	2.00	20	0
KAYA (fka Enern) s.r.o.	31/12/2025	2.00	20	0
Kaya Diamond s.r.o.	31/12/2025	2.00	15	0
Kaya Hematite s.r.o.	31/12/2025	2.00	20	0
Pohledávky za nebankovními subjekty celkem			**167**	**20**

Podfond poskytuje úvěry společnostem, prostřednictvím kterých drží podíly v portfoliových společnostech, za účelem financování provozních nákladů a nákladů souvisejících s pořízením investic (viz bod 3.19.2).

3.3 Cenné papíry

K 31. prosinci 2021 a 2020 vykazuje Podfond cenné papíry v následující struktuře:

(tis. Kč)	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Akcie, podílové listy a ostatní podíly
	31.12.2021	31.12.2020
Oceňované reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření	93 782	0
Cenné papíry	**93 782**	**0**

3.4 Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2021 a 2020 vykazuje Podfond účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následující struktuře:

(tis. Kč)	Majetkové účasti 31.12.2021	Majetkové účasti 31.12.2020
Účasti s podstatným vlivem	9 944	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	133 785	9 201

Přehled investic k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

K 31.12.2021	Sídlo	Podíl	Rok pořízení investice podfondem	Sektor konečné portfoliové investice	Celkový nepřímý podíl Podfondu v portfoliové společnosti
Kaya Sapphire s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2020	Ubytovací služby	30,53 %
Kaya Angel s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2021	Angel investments*	--
Enern Forsterite s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	50,00 %	2021	Retail marketplace	5,90 %
Kaya (fka Enern) s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2021	Healthtech	4,64 %
Kaya Citrine s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2021	Healthtech	9,34 %
Kaya Diamond s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2021	Automatizace účetních procesů	14,47 %
Kaya Hematite s.r.o.	Thámova 183/11, Praha 8	100,00 %	2021	Retail marketplace	6,42 %
Kaya Agate s.r.o.	Thámova 183/11, Praha 8	100,00 %	2021	Healthtech	--

*Angel investments představuji investice do několika společností a jsou pro ne typické investice s nízkým ticketem v rané fáze vývoje společnosti.

K 31.12.2020	Sídlo	Podíl	Rok pořízení investice podfondem	Sektor konečné portfoliové investice	Celkový nepřímý podíl Podfondu v portfoliové společnosti
Enern Sapphire s.r.o.	Türkova 2319/5b, Praha 4	100,00 %	2020	Ubytovací služby	37,93 %

Doplňující informace k přehledu investic k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

(tis. Kč)	Základní kapitál 31.12.2021	Vlastní kapitál 31.12.2021	Základní kapitál 31.12.2020	Vlastní kapitál 31.12.2020
Kaya Sapphire s.r.o.	1	13 493	1	8 976
Kaya Angel s.r.o.	1	12 355	0	0
Enern Forsterite s.r.o.	2	285 393	1	88 574
KAYA (fka Enern) s.r.o.	1	43 892	0	0
Kaya Citrine s.r.o.	1	21 069	0	0
Kaya Diamond s.r.o.	1	15 416	0	0
Kaya Hematite s.r.o.	1	7 727	0	0
Kaya Agate s.r.o.	1	19 881	0	0

Účast s podstatným vlivem představuje podíl ve výši 50,00 % ve společnosti Enern Forsterite s.r.o., která drží jménem Podfondu ET IV nepřímý podíl v portfoliové společnosti Flexdog s.r.o. z oboru online retail marketplace ve výši 3,55 %.

Účasti s rozhodujícím vlivem představují investice do portfoliových společností převážně z technologicky orientovaných sektoru (SaaS, Online Retail Marketplace, Healthtech) ve kterých Podfond pořizuje podíly prostřednictvím účelově založených společností.

Přehled všech investic Podfondu k 31. prosinci 2021, které jsou vykázány jako cenné papíry nebo účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem oceňované reálnou hodnotou je uvedený v Příloze č. 3 (Schéma portfolia investic).

3.5 Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za akcionáři	254	0
Ostatní aktiva celkem	**254**	**0**

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2021 zahrnují zejména pohledávky za akcionáři, které vznikly podpisem smlouvy akcionářů na konci roku 2021 se splatnosti v roku 2022.

3.6 Náklady a příjmy příštích období

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Příjmy příštích období	45	0
Náklady a příjmy příštích období celkem	**45**	**0**

3.7 Závazky vůči nebankovním subjektům

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky	7 479	0
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	**7 479**	**0**

Během roku 2021 Podfond čerpal překlenovací úvěr od společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. ve výši 3 160 tis. EUR na předfinancování pořízení investic v portfoliových společnostech. K 31. prosinci 2021 činil zůstatek úvěru 7 479 tis Kč.

3.8 Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Zúčtování s příkazci	4 622	45 781
Dohadné účty pasivní	586	540
Závazky z obchodního styku	0	86
Ostatní závazky	6 862	0
Ostatní pasiva celkem	**12 070**	**46 407**

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2021 a 2020 zahrnují zúčtování s příkazci, tedy přijaté zálohy od investorů na budoucí výzvy k úpisu ve výši 4 622 tis. Kč a 45 781 tis Kč.

Ostatní závazky k 31.12.2021 jsou tvořeny závazky z neuhrazených vstupních poplatků, fixní úplaty za administraci a obhospodařování fondem.

3.9 Kapitálové fondy

K 31. prosinci 2021 a 2020 dosahovala výše kapitálových fondů Podfondu 0 tis. Kč a 31 785 tis Kč. Jedná se o hodnotu peněžních prostředků poskytnutých investory Podfondu, oproti kterým jsou vydané, popř. připravené k vydání, investiční akcie od začátku existence Podfondu do data účetní závěrky. Kapitálové fondy jsou od 1. ledna 2021 reklasifikovány na řádek Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Třída	Nominální hodnota akcie (EUR)	Počet emitovaných akcií k 31.12.2021 (ks)	NAV na akcii k 31.12.2021 (EUR)	NAV na akcii k 31.12.2020 (EUR)
I1	1,0000	19 430 212	0,3655	0,3390
I2	1,0000	10 413 882	0,3126	0,2894
C1	0,0001	100 000 000	0	0
C2	0,0001	100 000 000	0	0

V roce 2021 ani 2020 neproběhly žádné odkupy investičních akcií.

3.10 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly představují rozdíly z přecenění cenných papírů z důvodu změny reálné hodnoty v portfoliových společnostech. Oceňovací rozdíly dále obsahují kurzové rozdíly z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření. K 31. prosinci 2021 činily oceňovací rozdíly 3 634 tis. Kč.

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

Podfond vykázal za účetní období 2021 a 2020 ztrátu ve výši 3 634 tis. Kč a 21 908 tis. Kč. Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta z předchozích období činila k 31. prosinci 2021 a 2020 0 tis. Kč a 0 tis. Kč. O rozdělení ztráty 2021 nebylo dosud rozhodnuto.

Ztráta za rok 2020 ve výši 21 908 tis. Kč byla převedena na účet nerozdělených zisků předchozích let a od 1.1.2021 je vykazován v položce výkazu Rozvaha „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií".

3.12 Čista aktiva a podfondový kapitál připadající na investiční akcie

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Čistá aktiva připadající na investiční akcie Podfondu (tis. Kč)	257 461	9 877
Alokační poměr třídy I1: 67,7140 %		
Alokační poměr třídy I2: 32,2860 %		
Alokační poměr třídy C1: 50,00 %		
Alokační poměr třídy C2: 50,00 %		
Počet vydaných investičních akcií (kusy) I1	19 430 212	771 686
Počet vydaných investičních akcií (kusy) I2	10 413 882	396 492
Počet vydaných investičních akcií (kusy) C1	100 000 000	0
Počet vydaných investičních akcií (kusy) C2	100 000 000	0
Čistá aktiva na 1 investiční akcii (I1) in EUR	0,3655	0,3390
Čistá aktiva na 1 investiční akcii (I2) in EUR	0,3126	0,2894
Čistá aktiva na 1 investiční akcii (C1) in EUR	0	0
Čistá aktiva na 1 investiční akcii (C2) in EUR	0	0

Pro přepočet hodnoty investičních akcií denominovaných v EUR do CZK byl použit měnový kurz 24,860 CZK/EUR vyhlašovaný Českou národní bankou k 31. prosinci 2021 (v minulém období byl použit kurz vyhlašovaný Českou národní bankou k 31. prosinci 2020: 26,245 CZK/EUR).

Investiční akcie prodané lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií třídy I (kusy)	Počet investičních akcií třídy C (kusy)	Kapitálové fondy třídy I	Kapitálové fondy třídy C
Zůstatek k 1. lednu 2020	0	0	0	0
Prodané investiční akcie	1 168 151	0	31 785	0
Oceňovací rozdíl	0	0	-21 908	0
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**1 168 151**	**0**	**9 877**	**0**

tis. Kč	Počet investičních akcií třídy I (kusy)	Počet investičních akcií třídy C (kusy)	Kapitálové fondy třídy I*	Kapitálové fondy třídy C*
Zůstatek k 1. lednu 2021	1 168 151	0	9 877	0
Prodané investiční akcie	28 675 943	200 000 000	288 619	0
Oceňovací rozdíl	0	0	-41 035	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**29 844 094**	**200 000 000**	**257 461**	**0**

*Kapitálové fondy třídy I a třídy C jsou od 1. ledna 2021 reklasifikované a vykazovány v rámci řádku Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

Oceňovací rozdíl v přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií ve výši -41 035 tis. Kč (2020: -21 908 tis. Kč) představuje kurzové rozdíly z přepočtu investičních akcií v cizí měně do českých korun a přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2020

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2020	**0**	**0**	**0**	**0**
Prodané investiční akcie	31 785	0	0	31 785
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-21 908	-21 908
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**31 785**	**0**	**-21 908**	**9 877**

* Fond aplikuje od 1.1.2021 pro vykazování finančních nástrojů účetní standard IFRS 9. Vzhledem k tomu, že emitované investiční akcie Fondu jsou dle IAS 32, odstavec 16 klasifikovány jako závazek, je přehled o změnách Podfondového kapitálu nahrazen přehledem o změnách čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií.

Přehled o změnách Podfondového kapitálu a čistých aktiv připadajících na držitele investiční akcií za rok končící 31.12.2021

tis. Kč	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Oceňovací rozdíl	Celkem
Reklasifikace k 1. lednu 2021	9 877	-31 785	0	21 908	**0**	**0**
Zůstatek k 1. lednu 2021	**9 877**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9 877**
Prodané investiční akcie	288 619	0	0	0	**0**	**288 619**
Ostatní výsledek hospodaření	0	0	0		**3 634**	**3 634**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-41 035	0	0	-3 634	**0**	**-44 669**
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**257 461**	**0**	**0**	**-3 634**	**3 634**	**257 461**

3.13 Hodnoty předané k obhospodařovaní

Čistá aktiva připadající na investiční akcie v celkové výši 237 511 tis. Kč (2020: 9 021 tis. Kč) k 31. prosinci 2021 obhospodařuje Podfond. Výše poplatku za obhospodařování Podfondu je uvedena v poznámce 5.15.

3.14 Výnosy z úroků a podobné výnosy

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Úroky z poskytnutých úvěrů	2	0
Úroky z poskytnutých úvěrů celkem	**2**	**0**

3.15 Náklady na úroky a podobné náklady

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Úroky z přijatých úvěrů	688	0
Úroky z přijatých úvěrů celkem	**688**	**0**

Během roku 2021 Podfond čerpal překlenovací úvěr od společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. ve výši 3 160 tis. EUR na předfinancování pořízení investic v portfoliových společnostech. K 31. prosinci 2021 činil zůstatek úvěru 7 479 tis Kč.

3.16 Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Fixní úplata za administraci a obhospodařování fondem	39 795	20 554
Odměna depozitáři	543	85
Odměna za administraci	840	420
Bankovní poplatky	368	84
Náklady na poplatky a provize celkem	**41 546**	**21 143**

3.17 Zisk nebo ztráta z finančních operací

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Tržní riziko (kurzové rozdíly)	-2 117	-645
Tržní riziko (dopad ze změny na reálnu hodnotu)	-38	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**-2 155**	**-645**
Čisté výnosy z úroků a podobné výnosy	**-686**	**0**
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceňovaných FVTPL	**-2 841**	**0**

3.18 Správní náklady

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Náklady na odměny auditorské společnosti	157	120
z toho: povinný audit roční účetní závěrky	*157*	*120*
Účetnictví	124	0
Ostatní správní náklady	1	0
Správní náklady celkem	**282**	**120**

3.19 Daň z příjmů

a) Odložená daň

	2021		2020	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Ostatní přechodné rozdíly:				
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0
Daňová ztráta z minulých let	3 344	0	1 095	0
Celkem	3 344	0	1 095	0
Netto	3 344	**0**	1 095	**0**

K 31. prosinci 2021 a 2020 Podfond vyčíslil odloženou daňovou pohledávku s využitím 5% sazby daně z příjmů ve výši 3 344 tis. Kč a 1 095 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 a 2021 Podfond z důvodu opatrnosti neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

b) Splatná daň

Podfond nevykázal splatnou daň. Daňový základ byl vypočítán následovně:

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním	**-44 669**	**-21 908**
Efekt nedaňových výnosů	-29 271	0
Efekt nedaňových nákladů	28 972	0
Daňová ztráta	**-44 968**	**-21 908**
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	**0**	**0**

3.20 Spřízněné strany

3.20.1 Výnosy a náklady z operací se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Výnosy z úroků	2	0

V roce 2021 společnost vykázala výnosy z titulu půjček spřízněným osobám.

3.20.2 Pohledávky a závazky se spřízněnými osobami

(tis. Kč)	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za nebankovními subjekty	167	20

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

Podfond v roce 2021 ani 2020 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Podfondu.

3.21 Reálná hodnota aktiv a závazků

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou neupravené 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.

Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

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) Poskytnuté úvěry a pohledávky

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Výjimkou v rámci poskytnutých úvěrů jsou konvertibilní půjčky, které jsou svou podstatou dlouhodobé a patří do úrovně 3.

c) Cenné papíry a majetkové účasti

Reálná hodnota cenných papírů a majetkových účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem je stanovena jako (i) tržní hodnota, popřípadě tržní hodnota odvozená z tržní hodnoty jednotlivých složek aktiv a pasiv, (ii) hodnota vyplývající z obecně uznávaných oceňovacích modelů, technik a doporučení (jako jsou např. zásady ocenění, které příležitostně vydává Invest Europe v rámci 'Valuation Guidelines'), pokud tyto oceňovací modely, techniky a doporučení zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty, (iii) ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici. Ocenění cenných papírů a majetkových účastí pak spadá primárně do úrovně 3.

d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

g) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

h) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu.

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				
Pohledávky za bankami	0	39 033	0	**39 033**
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	167	0	**167**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	93 782	**93 782**
Účasti s podstatným vlivem	0	0	9 944	**9 944**
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	133 785	**133 785**
Celkem	0	39 200	237 511	**276 711**
Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Závazky za nebankovními subjekty	0	7 479	0	**7 479**
Ostatní pasiva	0	11 484	0	**11 484**
Celkem	0	18 963	0	**18 963**

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

tis. Kč	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Účasti s podstatným vlivem	Účasti s rozhodujícím vlivem	**Celkem**
Zůstatek k 1. lednu 2021	**0**	**0**	**9 021**	**9 021**
Prodané investiční akcie	90 148	10 095	124 332	**224 575**
Čistý zisk/ztráta za účetní období vykázaná do VH	0	-151	432	**281**
Přecenění do OCI (Oceňovací rozdíl)	3 634	0	0	**3 634**
Převody do/z úrovně 3	0	0	0	**0**
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**93 782**	**9 944**	**133 785**	**237 511**

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, 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						
Aktiva						
Ostatní aktiva	254	254	0	0	254	**254**
Náklady a příjmy příštích období	45	45	0	0	45	**45**
Pasiva						
Ostatní pasiva	586	586	0	0	586	586

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

3.22 Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo
- reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření.

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			
Pohledávky za bankami	39 033	0	**39 033**
Pohledávky za nebankovními subjekty	167	0	**167**
Akcie, Podílové listy a ostatní podíly	93 782	0	**93 782**
Účasti s podstatným vlivem	9 944	0	**9 944**
Účasti s rozhodujícím vlivem	133 785	0	**133 785**
Ostatní aktiva	254	0	**254**
Náklady a příjmy příštích období	45	0	**45**
Závazky za nebankovními subjekty	0	7 479	**-7 479**
Ostatní pasiva	0	12 070	**-12 070**
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	257 461	**-277 010**
Celkem	**277 010**	**277 010**	**0**

3.23 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.

3.23.1 Tržní riziko

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2021

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	**Celkem**
Pohledávky za bankami	39 033	0	0	**39 033**
Pohledávky za nebankovními subjekty	167	0	0	**167**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	93 782	**93 782**
Účasti s podstatným vlivem	9 944	0	0	**9 944**
Účasti s rozhodujícím vlivem	28 901	93 581	11 303	**133 785**
Ostatní aktiva	254	0	0	**254**
Náklady a příjmy příštích období	45	0	0	**45**
Celkem				**277 010**

31. prosince 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Mimo EU	**Celkem**
Pohledávky za bankami	47 243	0	0	**47 243**
Pohledávky za nebankovními subjekty	20	0	0	**20**
Účasti s rozhodujícím vlivem	9 021	0	0	**9 021**
Celkem	**56 284**	**0**	**0**	**56 284**

a) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2021

(tis. Kč)	CZK	EUR	USD	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	162	38 871	0	0	39 933
Pohledávky za nebankovními subjekty	167	0	0	0	167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	5 030	88 752	0	93 782
Účasti s podstatným vlivem	0	9 944	0	0	9 944
Účasti s rozhodujícím vlivem	28 901	49 689	47 508	7 687	133 785
Ostatní aktiva	0	254	0	0	254
Náklady a příjmy příštích období	45	0	0	0	45
Aktiva celkem	**29 275**	**103 788**	**136 260**	**7 687**	**277 010**
Závazky za nebankovními subjekty	0	7 479	0	0	7 479
Ostatní pasiva	586	11 484	0	0	12 070
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	257 461	0	0	257 461
Pasiva celkem	**586**	**276 424**	**0**	**0**	**277 010**
Čistá otevřená měnová pozice	**28 689**	**-172 636**	**136 260**	**7 687**	**0**

31. prosince 2020

(tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	228	47 015	47 243
Pohledávky za nebankovními subjekty	20	0	20
Účasti s rozhodujícím vlivem	9 021	0	9 021
Aktiva celkem	**9 269**	**47 015**	**56 284**
Ostatní pasiva	0	46 407	46 407
Kapitálové fondy	0	31 785	31 785
Pasiva celkem	**0**	**78 192**	**78 192**
Čistá otevřená měnová pozice	**9 269**	**-31 177**	**-21 908**

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

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	39 033	0	0	0	0	39 033
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	167	0	0	167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	93 782	93 782
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	9 944	9 944
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	133 785	133 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	254	254
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	45	45
Aktiva celkem	**39 033**	**0**	**167**	**0**	**237 810**	**277 010**
Závazky za nebankovními subjekty	0	7 479	0	0	0	7 479
Ostatní pasiva	0	0	0	0	12 070	12 070
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	257 461	257 461
Pasiva celkem	**0**	**7 479**	**0**	**0**	**269 531**	**277 010**
Rozdíl	**39 033**	**-7 479**	**167**	**0**	**-31 721**	**0**

31. prosince 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	47 243	0	0	0	0	47 243
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20	0	0	20
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	9 021	9 021
Aktiva celkem	**47 243**	**0**	**20**	**0**	**9 021**	**56 284**
Ostatní pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	46 407	46 407
Kapitálové fondy	0	0	0	0	31 785	31 785
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**78 192**	**78 192**
Rozdíl	**47 243**	**0**	**20**	**0**	**-69 171**	**-21 908**

3.23.2 Riziko likvidity

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

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

31. prosince 2021

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	39 033	0	0	0	0	30 033
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	167	0	0	167
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	93 782	93 782
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	9 944	9 944
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	133 785	133 785
Ostatní aktiva	0	0	0	0	254	254
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	45	45
Aktiva celkem	**39 033**	**0**	**167**	**0**	**237 810**	**277 010**
Závazky za nebankovními subjekty	0	7 479	0	0	0	7 479
Ostatní pasiva	0	0	0	0	12 070	12 070
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	257 461	257 461
Pasiva celkem	**0**	**7 479**	**0**	**0**	**269 531**	**277 010**
Rozdíl	**39 033**	**-7 479**	**167**	**0**	**-31 721**	**0**

31. prosince 2020

(tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Více než 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	47 243	0	0	0	0	47 243
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20	0	0	20
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	9 021	9 021
Aktiva celkem	**47 243**	**0**	**20**	**0**	**9 021**	**56 284**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	46 407	46 407
Kapitálové fondy	0	0	0	0	31 785	31 785
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**78 192**	**78 192**
Rozdíl	**47 243**	**0**	**20**	**0**	**-69 171**	**-21 908**

3.23.3 Kreditní riziko

Riziko kreditní spočívá v tom, protistrana nedodrží svůj závazek vůči Podfondu. Podfond ve sledovaném období držel pohledávky pouze z krátkodobých úvěrů poskytnutých společnostem ve skupině, 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.

3.23.4 Operační riziko

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

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

3.23.5 Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).
Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Podfondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo do ostatního výsledku hospodaření, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

3.24 Události, které nastaly po datu účetní závěrky

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 12. května 2022

.....

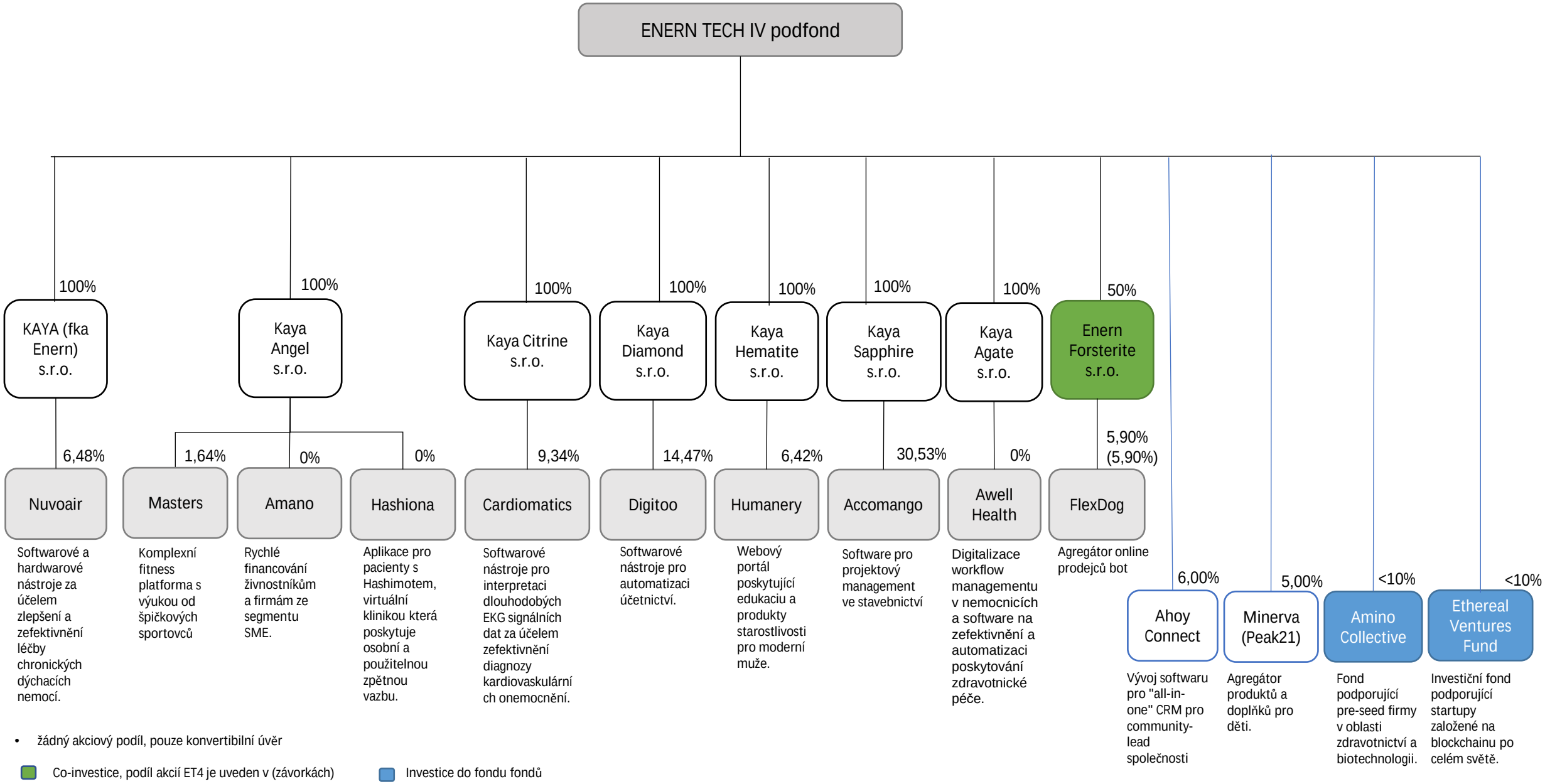
Iva Nováková
předsedkyně správní rady

PŘÍLOHA Č. 3
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU ENERN TECH IV

organizační struktura

ENERN Investments SICAV

Aktualizace: 31.12.2021



- žádný akciový podíl, pouze konvertibilní úvěr

Co-investice, podíl akcií ET4 je uveden v (závorkách)

Investice do fondu fondů