enern
INVESTMENTS

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

**ZA PODFOND S NÁZVEM:**

## ENERN TECH IV

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022**

# 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 2022 měl Podfond přislíbené kapitálové závazky od investorů ve výši 87 190 tis 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 2022 Podfond zavolal od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy I, celkem 23 440 tis. EUR, což představuje 26,9 % jejich celkového kapitálového závazku a 20 tis. EUR od investorů, kteří vlastní Investiční akcie třídy C, což představuje 100 % jejich celkového kapitálového závazku.

### b) Ekonomické výsledky

Ekonomické výsledky Podfondu jsou závislé na zhodnocení aktiv Podfondu a výši provozních nákladů hrazených z majetku Podfondu. Ocenění NAV na akcii vychází z metodiky rozdělení fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé třídy investičních akcií. V tabulce je uveden přehled investičních akcií Podfondu a jejich ocenění k 31. prosinci 2022:

| Třída | Počet emitovaných akcií k 31. 12. 2022 [ks] | NAV na akcii k 31. 12. 2022 [EUR] | NAV na akcii k 31. 12. 2021 [EUR] |
|---|---|---|---|
| I1 | 37 497 698 | 0,3538 | 0,3655 |
| I2 | 23 801 135 | 0,2952 | 0,3126 |
| 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 2022 Podfond vlastní majetkové účasti v portfoliových společnostech Z těchto účastí plynuly do Podfondu v roce 2022 výnosy v podobě pozitivního přecenění na reálnou hodnotu. Náklady Podfondu v roce 2022 představují zejména náklady spojené s přeceněním na reálnou hodnotu a se správou majetku a administrací Podfondu. V roce 2022 náklady převyšovaly výnosy a Podfond vykázal ztrátu z běžné činnosti ve výši 45 043 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 489 337 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 2022 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. 2022 |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 8 605 | 8 605 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 34 139 | 34 139 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 180 082 | 180 082 |
| Účasti s podstatným vlivem | 46 807 | 46 807 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 227 014 | 227 014 |

## 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

### Aktiva

| tis. Kč | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Pohledávky za bankami a družstevním záložnami | 8 605 | 39 033 |
| *v tom: splatné na požádání* | *8 605* | *39 033* |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 34 139 | 167 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 180 082 | 93 782 |
| Účasti podstatným vlivem | 46 807 | 9 944 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 227 014 | 133 785 |
| Ostatní aktiva | 1 207 | 254 |
| Náklady a příjmy příštích období | 0 | 45 |
| Aktiva celkem | 497 854 | 277 010 |

### Pasiva

| tis. Kč | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 3 676 | 7 479 |
| Ostatní pasiva | 4 841 | 12 070 |
| Oceňovací rozdíly | 5 203 | 3 634 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | -1 569 | -3 634 |
| Nerozdělený zisk/ztráta minulých let | -3 634 | 0 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 489 337 | 257 461 |
| Pasiva celkem | 497 854 | 277 010 |

### *Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022*

| tis. Kč | 31.12.2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 4 | 2 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | -773 | -688 |
| Náklady na poplatky a provize | -47 964 | -41 546 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 4 216 | -2 155 |
| Správní náklady | -526 | -282 |
| b) ostatní správní náklady | -526 | -282 |
| Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním | -45 043 | -44 669 |
| Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění | 43 474 | 41 035 |
| Daň z příjmů | 0 | 0 |
| Zisk/ztráta za účetní období po zdanění | -1 569 | -3 634 |

# 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 Fondu analyzovalo možný dopad měnících se mikro- a makroekonomických podmínek na výkonnost, finanční pozici a provoz společnosti a nezjistilo žádný problém nepřetržitého trvání společnosti, ani žádný významný dopad na finanční pozici nebo činnost Fondu a Podfondů s ohledem na tuto situaci k datu účetní závěrky.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

Fond plánuje v roce 2023 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 2022 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 2022 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 2022 nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

***Datum sestavení*** ***Podpis statutárního zástupce***

28. dubna 2023 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 2022, 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 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.



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

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

Naší povinností je informovat 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

28. dubna 2023
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 2022 DO 31. PROSINCE 2022

| | |
|---|---|
| **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. 2022 - 31. 12. 2022 |

## *Rozvaha k 31. prosinci 2022*

### Aktiva

| tis. Kč | Bod | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| **Pohledávky za bankami a družstevním záložnami** | 3.1 | **8 605** | **39 033** |
| *v tom: splatné na požádání* | | *8 605* | *39 033* |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | 3.2 | **34 139** | **167** |
| *v tom: ostatní pohledávky* | | *34 139* | *167* |
| **Akcie, podílové listy a ostatní podíly** | 3.3 | **180 082** | **93 782** |
| **Účasti podstatným vlivem** | 3.4 | **46 807** | **9 944** |
| **Účasti s rozhodujícím vlivem** | 3.4 | **227 014** | **133 785** |
| **Ostatní aktiva** | 3.5 | **1 207** | **254** |
| **Náklady a příjmy příštích období** | 3.6 | **0** | **45** |
| **Aktiva celkem** | | **497 854** | **277 010** |

### Pasiva

| tis. Kč | Bod | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| **Závazky vůči nebankovním subjektům** | 3.7 | **3 676** | **7 479** |
| *v tom: ostatní závazky* | | *3 676* | *7 479* |
| **Ostatní pasiva** | 3.8 | **4 841** | **12 070** |
| **Oceňovací rozdíly** | 3.9 | **5 203** | **3 634** |
| *v tom: z majetku a závazků* | | *5 203* | *3 634* |
| **Zisk nebo ztráta za účetní období** | 3.10 | **-1 569** | **-3 634** |
| **Nerozdělený zisk/ztráta minulých let** | | **-3 634** | **0** |
| **Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií** | 3.11 | **489 337** | **257 461** |
| **Pasiva celkem** | | **497 854** | **277 010** |

## *Podrozvahové položky*

| tis. Kč | | 31.12.2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|---|
| **Hodnoty předané k obhospodařování*** | 3.12 | **487 820** | **237 511** |
| **Celkem** | | **487 820** | **237 511** |

** 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 2022*

| tis. Kč | Bod | 31.12.2022 | 31. 12. 2021 |
|---|---|---|---|
| **Výnosy z úroků a podobné výnosy** | 3.13 | **4** | **2** |
| **Náklady na úroky a podobné náklady** | 3.14 | **-773** | **-688** |
| **Náklady na poplatky a provize** | 3.15 | **-47 964** | **-41 546** |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací** | 3.16 | **4 216** | **-2 155** |
| **Správní náklady** | 3.17 | **-526** | **-282** |
| **b) ostatní správní náklady** | | **-526** | **-282** |
| **Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním** | | **-45 043** | **-44 669** |
| **Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění** | | **43 474** | **41 035** |
| **Daň z příjmů** | 3.18 | **0** | **0** |
| **Zisk/ztráta za účetní období po zdanění** | | **-1 569** | **-3 634** |

## 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 2022 a 2021 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.

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.

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 peněžité povahy 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 31.12.2021. V případě zisku nebo ztráty z přepočtu finančních aktiv přeceňovaných přes reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření, je kurzový rozdíl 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 účtují dle dne vypořádaní mimo spotové nákupy a prodeje tykajících se měnových konverzí, které se vykazují dle dne obchodu.

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 a finanční aktiva oceňované do ostatního úplného výsledku 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.

### *2.3 Finanční nástroje*

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 Podfond 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 v položce "Oceňovací rozdíly" 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 závazky 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 a závazcích oceňovaných reálnou hodnotou se účtuje ke dni vypořádání mimo spotové nákupy a prodeje tykajících se měnových konverzí, které se vykazují dle dne obchodu. 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.
Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno ke dni vypořádání v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady s vyjímkou případů finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

**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 ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací. 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.

### *2.3.1 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 a družstevním záložnami.

### *2.3.2 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 (FVTPL). 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.
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou vykazovány v rozvahových položkách Účasti s podstatným vlivem a Účasti s rozhodujícím vlivem.

### *2.3.3 Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření*

Ostatní cenné papíry neurčená k obchodování Podfond klasifikuje jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření (FVOCI).

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením finančního aktiva zvyšují pořizovací cenu finančního aktiva. Následné změny reálné hodnoty u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření, jsou promítnuty do oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku jsou vykazovány v rozvahové položce Akce, podílové listy a ostatní podíly.

### *2.3.4 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).

### *2.3.5 Poskytnuté úvěry a pohledávky*

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

### 2.3.6 *Finanční závazky*

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), 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).

Všechny finanční závazky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

## 2.4 *Ostatní aktiva a pasiva*

Ostatní aktiva a pasiva představují pohledávky a závazky, které jsou klasifikované jako finanční nástroje a jsou vykázané v reálné hodnotě v pozicích Ostatní aktiva a Ostatní pasiva.

## 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 a dalších finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření, 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 v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

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").

### *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.

V roce 2022 a 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.

**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.

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 zisku a ztráty*

V účetní závěrce Podfondu jsou uvedeny údaje za období roku 2022, tj. od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022, a za období roku 2021, tj. od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

### *3.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami*

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 2022 a 2021 za bankami ve výši 8 605 tis. Kč a 39 033 tis. Kč.

### *3.2 Pohledávky za nebankovními subjekty*

Podfond eviduje k 31. prosinci 2022 a 2021 pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 222 tis. Kč a 167 tis. Kč. Jedná se o střednědobé úvěry. Úvěry společnostem Caresend a Upheal představují bezúročné konvertibilní půjčky.

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Konvertibilní půjčky | 33 917 | 0 |
| Úvěry poskytnuté nebankovním subjektům | 222 | 167 |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty** | **34 139** | **167** |

(tis. Kč)

| | splatnost | úroková sazba v % p.a. | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| Kaya Sapphire s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 47 | 42 |
| Kaya Angel s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 21 | 20 |
| Kaya Citrine s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 21 | 10 |
| Kaya Agate s.r.o. | 31/12/2026 | 2.00 | 20 | 20 |
| Kaya DP GP s.r.o. | 31/12/2026 | 2.00 | 37 | 20 |
| KAYA (fka Enern) s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 31 | 20 |
| Kaya Diamond s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 15 | 15 |
| Kaya Hematite s.r.o. | 31/12/2025 | 2.00 | 20 | 20 |
| CareSend Inc. | 10/01/2024 | 0.00 | 22 605 | 0 |
| Upheal Inc. | 03/08/2022 | 0.00 | 11 313 | 0 |
| Enern Ruby s.r.o. | 31/12/2026 | 2.00 | 10 | 0 |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty celkem** | | | **34 139** | **167** |

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 2022 a 2021 vykazuje Podfond cenné papíry v následující struktuře:

| (tis. Kč) | Akcie, podílové listy a ostatní podíly 31.12.2022 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Oceňované reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření | 180 082 | 93 782 |
| **Cenné papíry** | **180 082** | **93 782** |

### 3.4 *Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem*

K 31. prosinci 2022 a 2021 vykazuje Podfond účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následující struktuře:

| (tis. Kč) | Majetkové účasti 31.12.2022 | Majetkové účasti 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Účasti s podstatným vlivem | 46 807 | 9 944 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 227 014 | 133 785 |

Přehled investic k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

| K 31.12.2022 | 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 | 6,56 % |
| Kaya (fka Enern) s.r.o. | Türkova 2319/5b, Praha 4 | 100,00 % | 2021 | Healthtech | 6,50 % |
| 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 | --** |
| Kaya Dioptase s.r.o. | Thámova 183/11, Praha 8 | 100,00 % | 2022 | Healthtech | 5,78 % |
| Enern Ruby s.r.o. | Türkova 2319/5b, Praha 4 | 50,00 % | 2022 | Retail Marketplace | 2,91 % |

*Angel investments představuji investice do několika společností a jsou pro ne typické investice s nízkým ticketem v rané fázi vývoje společnosti.
**Podfond investoval přes společnost Kaya Agate s.r.o. formou konvertibilní půjčky.

| 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.

Doplňující informace k přehledu investic k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 s podstatným a rozhodujícím vlivem:

| (tis. Kč) | Základní kapitál 31.12.2022 | *Vlastní kapitál 31.12.2022 | Základní kapitál 31.12.2021 | *Vlastní kapitál 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|
| Kaya Sapphire s.r.o. | 1 | 13 461 | 1 | 13 493 |
| Kaya Angel s.r.o. | 1 | 13 298 | 1 | 12 355 |
| Enern Forsterite s.r.o. | 2 | 231 852 | 2 | 285 393 |
| KAYA (fka Enern) s.r.o. | 1 | 103 290 | 1 | 43 892 |
| Kaya Citrine s.r.o. | 1 | 20 429 | 1 | 21 069 |
| Kaya Diamond s.r.o. | 1 | 23 839 | 1 | 15 416 |
| Kaya Hematite s.r.o. | 1 | 11 150 | 1 | 7 727 |
| Kaya Agate s.r.o. | 1 | 19 278 | 1 | 19 881 |
| Kaya Dioptase s.r.o. | 1 | 22 268 | 0 | 0 |
| Enern Ruby s.r.o. | 2 | 287 428 | 0 | 0 |

* Hodnoty vlastního kapitálu vycházejí z dat účetních závěrek neověřených auditorem.

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 6,56 % a podíl ve výši 50,00 % ve společnosti Enern Ruby s.r.o., která drží jménem Podfondu ET IV nepřímý podíl v portfoliové společnosti Woltair s.r.o. z oboru Retail Marketplace ve výši 2,91 %.

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 2022, 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) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Pohledávky za akcionáři | 1 207 | 254 |
| **Ostatní aktiva celkem** | **1 207** | **254** |

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2022 zahrnují zejména pohledávky za akcionáři, které vznikly nesplacením výzev k úpisu investičních akcií a 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) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Příjmy příštích období | 0 | 45 |
| **Náklady a příjmy příštích období celkem** | **0** | **45** |

### 3.7 Závazky vůči nebankovním subjektům

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Ostatní závazky | 3 676 | 7 479 |
| **Závazky vůči nebankovním subjektům celkem** | **3 676** | **7 479** |

Během roku 2022 a 2021 Podfond čerpal překlenovací úvěr od společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. ve výši 2 260 tis. EUR a 3 160 tis. EUR na předfinancování pořízení investic v portfoliových společnostech. K 31. prosinci 2022 a 2021 činil zůstatek úvěru 3 676 tis. Kč a 7 479 tis. Kč.

### 3.8 Ostatní pasiva

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Zúčtování s příkazci | 4 254 | 4 622 |
| Dohadné účty pasivní | 540 | 586 |
| Závazky z obchodního styku | 46 | 0 |
| Ostatní závazky | 1 | 6 862 |
| **Ostatní pasiva celkem** | **4 841** | **12 070** |

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2022 a 2021 zahrnují zúčtování s příkazci, tedy přijaté zálohy od investorů na budoucí výzvy k úpisu ve výši 4 254 tis. Kč a 4 622 tis Kč.

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

### 3.9 *Oceňovací rozdíly*

Oceňovací rozdíly představují rozdíly z přecenění cenných papírů z důvodu změny reálné hodnoty v portfoliových společnostech s dopadem do ostatního výsledku hospodaření. Oceňovací rozdíly dále obsahují kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního výsledku hospodaření. K 31. prosinci 2022 a 2021 činily oceňovací rozdíly 5 203 tis. Kč a 3 634 tis. Kč.

### 3.10 *Zisk nebo ztráta za účetní období a nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období*

Podfond vykázal za účetní období 2022 a 2021 ztrátu z běžné činnosti před zdaněním ve výši 45 043 tis. Kč a 44 669 tis. Kč. Po zohlednění změny čistých aktiv připadajícího na držitele investičních akcii a daňové povinnosti, Podfond vykázal za 2022 a 2021 ztrátu za účetní období po zdanění ve výši 1 569 tis. Kč a 3 634 tis, Kč. Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta z předchozích období činila k 31. prosinci 2022 a 2021 3 634 tis. Kč a 0 tis. Kč. O rozdělení ztráty roku 2022 nebylo dosud rozhodnuto.

Ztráta za rok 2021 ve výši 3 634 tis. Kč byla převedena na účet nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období.

### 3.11 *Čista aktiva a podfondový kapitál připadající na investiční akcie*

| | 31. prosince 2022 | 31. prosince 2021 |
|---|---|---|
| Čistá aktiva připadající na investiční akcie Podfondu (tis. Kč) | 489 336 | 257 461 |
| 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 | 37497 698 | 19 430 212 |
| Počet vydaných investičních akcií (kusy) I2 | 23801135 | 10 413 882 |
| Počet vydaných investičních akcií (kusy) C1 | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Počet vydaných investičních akcií (kusy) C2 | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Čistá aktiva na 1 investiční akcii (I1) in EUR [NAV na akcii I1] | 0,3538 | 0,3655 |
| Čistá aktiva na 1 investiční akcii (I2) in EUR [NAV na akcii I2] | 0,2952 | 0,3126 |
| Čistá aktiva na 1 investiční akcii (C1) in EUR [NAV na akcii C1] | 0 | 0 |
| Čistá aktiva na 1 investiční akcii (C2) in EUR [NAV na akcii C2] | 0 | 0 |

Pro přepočet hodnoty investičních akcií denominovaných v EUR do CZK byl použit měnový kurz 24,115 CZK/EUR vyhlašovaný Českou národní bankou k 31. prosinci 2022 (v minulém období byl použit kurz vyhlašovaný Českou národní bankou k 31. prosinci 2021: 24,860 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 2022 | 29 844 094 | 200 000 000 | 257 461 | 0 |
| Prodané investiční akcie | 31 454 739 | 0 | 275 350 | 0 |
| Oceňovací rozdíl | 0 | 0 | 1 569 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 0 | 0 | -45 043 | 0 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2022** | **61 298 833** | **200 000 000** | **489 337** | **0** |

*Kapitálové fondy třídy I a třídy C jsou od 1. ledna 2021 reklasifikovány a vykazovány jako součást řádku Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

| 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 | 3 634 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 0 | 0 | -44 669 | 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 reklasifikovány a vykazovány jako součást řádku Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

Oceňovací rozdíl v přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií ve výši -1 569 tis. Kč (2021: 3 634 tis. Kč) představuje kurzové rozdíly a cenové přecenění finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do ostatního výsledku hospodaření.

**Přehled o změnách Podfondového kapitálu a čistých aktiv připadajících na držitele investiční akcií za rok končící 31.12.2022**

| tis. Kč | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Oceňovací rozdíl | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1. lednu 2022** | **257 461** | **-3 634** | **0** | **3 634** | **257 461** |
| Prodané investiční akcie | 276 918 | 0 | 0 | 0 | **276 918** |
| Ostatní výsledek hospodaření | 0 | 0 | 0 | 1 569 | **1 569** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti | -45 043 | 0 | -1 568 | 0 | **-46 611** |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2022** | **489 336** | **-3 634** | **-1 568** | **5 203** | **489 337** |

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **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 | 0 | 3 634 | 3 634 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti | -41 035 | 0 | 0 | -3 634 | 0 | -44 669 |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2021** | **257 461** | **0** | **0** | **-3 634** | **3 634** | **257 461** |

### *3.12 Hodnoty předané k obhospodařovaní*

Čistá aktiva připadající na investiční akcie v celkové výši 487 820 tis. Kč (2021: 237 511 tis. Kč) k 31. prosinci 2022 obhospodařuje Fond. Výše poplatku za obhospodařování Podfondu je uvedena v poznámce 5.15.

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

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Úroky z poskytnutých úvěrů | 4 | 2 |
| **Úroky z poskytnutých úvěrů celkem** | **4** | **2** |

### *3.14 Náklady na úroky a podobné náklady*

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Úroky z přijatých úvěrů | 773 | 688 |
| **Úroky z přijatých úvěrů celkem** | **773** | **688** |

Jedná se o náklady z titulu přijatého úvěru uvedeného v bodě 3.7. Během roku 2022 Podfond čerpal překlenovací úvěr od společnosti Conseq Funds investiční společnost, a.s. ve výši 2 260 tis. EUR na předfinancování pořízení investic v portfoliových společnostech. K 31. prosinci 2022 činil zůstatek úvěru 3 676 tis Kč.

### *3.15 Náklady na poplatky a provize*

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Fixní úplata za administraci a obhospodařování fondem | 46 258 | 39 795 |
| Odměna depozitáři | 552 | 543 |
| Odměna za administraci | 840 | 840 |
| Bankovní poplatky | 314 | 368 |
| **Náklady na poplatky a provize celkem** | **47 964** | **41 546** |

### 3.16 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Tržní riziko (měnové přecenění) | -4 473 | -2 117 |
| Tržní riziko (cenové rozdíly) | 8 689 | -38 |
| **Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem** | **4 216** | **-2 155** |
| **Čisté výnosy z úroků a podobné výnosy** | **-769** | **-686** |
| **Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceňovaných FVTPL** | **3 447** | **-2 841** |

### 3.17 Správní náklady

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Náklady na odměny auditorské společnosti | 282 | 157 |
| *z toho: povinný audit roční účetní závěrky* | *282* | *157* |
| Účetnictví | 99 | 124 |
| Ostatní správní náklady | 145 | 1 |
| **Správní náklady celkem** | **526** | **282** |

### 3.18 Daň z příjmů

#### a) Odložená daň

| | 2022 | | 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| **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 | 5 979 | 0 | 3 344 | 0 |
| Celkem | 5 979 | 0 | 3 344 | 0 |
| Netto | 5 979 | **0** | **3 344** | **0** |

K 31. prosinci 2022 a 2021 Podfond vyčíslil odloženou daňovou pohledávku s využitím 5% sazby daně z příjmů ve výši 5 979 tis. Kč a 3 344 tis. Kč. K 31. prosinci 2022 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) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| **Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním** | **-45 043** | **-44 669** |
| Efekt nedaňových výnosů | -30 338 | -29 271 |
| Efekt nedaňových nákladů | 22 682 | 28 972 |
| **Daňová ztráta** | **-52 699** | **-44 968** |
| **Splatná daň z příjmů ve výši 5 %** | **0** | **0** |

### *3.19 Spřízněné strany*

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

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Výnosy z úroků | 4 | 2 |

V roce 2022 Podfond vykázal výnosy z titulu půjček spřízněným osobám.

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

| (tis. Kč) | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 222 | 167 |

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

Podfond v roce 2022 ani 2021 neposkytl žádné úvěry členům statutárních orgánů, správní rady nebo obdobných orgánů ani zaměstnancům podílejícím se na řízení Podfondu.

### *3.20 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, či transakční cena nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty a pro stanovení reálné hodnoty mohou využít 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 2022** | | | | |
| **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 8 605 | 0 | **8 605** |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 222 | 33 917 | **34 139** |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 46 807 | **46 807** |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 227 014 | **227 014** |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 207 | 0 | **1 207** |
| **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního výsledku hospodaření** | | | | |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 180 082 | **180 082** |
| **Celkem** | 0 | 10 034 | 487 820 | **497 854** |
| **Finanční závazky v reálné hodnotě** | | | | |
| Závazky za nebankovními subjekty | 0 | 3 676 | 0 | **3 676** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 4 843 | **4 843** |
| **Celkem** | 0 | 3 676 | 4 843 | **8 519** |

| 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 | Pohledávky za nebankovními subjekty úrovně 3 | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Účasti s podstatným vlivem | Účasti s rozhodujícím vlivem | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 1. lednu 2022** | **0** | **93 782** | **9 944** | **133 785** | **237 511** |
| Prodané investiční akcie | 34 602 | 84 731 | 37 904 | 83 847 | **241 080** |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období vykázaný do VH z běžné činnosti* | -685 | 0 | -1 041 | 9 382 | **7 656** |
| Přecenění do OCI (Oceňovací rozdíl) | 0 | 1 569 | 0 | 0 | **1 569** |
| Převody do/z úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **Zůstatek k 31. prosinci 2022** | **33 917** | **180 082** | **46 807** | **227 014** | **487 820** |

*Čistý zisk/ztráta za účetní období vykázaný do VH z běžné činnosti představuje nerealizovaný výsledek za účetní období.

| 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** |

*Čistý zisk/ztráta za účetní období vykázaný do VH z běžné činnosti představuje nerealizovaný výsledek za účetní období.

V průběhu roku 2022 a 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

### *3.21 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 (FVPL) (určená) | Finanční aktiva v reálné hodnotě (FVOCI) | Finanční závazky v reálné hodnotě | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| **K 31. prosinci 2022** | | | | |
| Pohledávky za bankami | 8 605 | 0 | 0 | **8 605** |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 34 139 | 0 | 0 | **34 139** |
| Akcie, Podílové listy a ostatní podíly | 0 | 180 082 | 0 | **180 082** |
| Účasti s podstatným vlivem | 46 807 | 0 | 0 | **46 807** |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 227 014 | 0 | 0 | **227 014** |
| Ostatní aktiva | 1 207 | 0 | 0 | **1 207** |
| Závazky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 3 676 | **-3 676** |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 4 843 | **-4 843** |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 489 336 | **-489 336** |
| **Celkem** | **317 772** | **180 082** | **497 854** | **0** |

| 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** |

### *3.22 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.

### *3.22.1 Tržní riziko*

Tržní riziko vyplývá ze změn tržních cen a jejich dopadu do čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií 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, úrokové a cenové riziko.

**Členění aktiv a pasiv podle zeměpisných segmentů**

**31. prosince 2022**

| tis. Kč | Tuzemsko | Evropská unie | Mimo EU | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 8 605 | 0 | 0 | **8 605** |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 222 | 0 | 33 917 | **34 139** |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 18 086 | 161 996 | **180 082** |
| Účasti s podstatným vlivem | 46 807 | 0 | 0 | **46 807** |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 37 301 | 178 563 | 11 150 | **227 014** |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 1 207 | **1 207** |
| **Celkem** | **92 935** | **196 649** | **208 270** | **497 854** |

| tis. Kč | Tuzemsko | Evropská unie | Mimo EU | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| Ostatní pasiva | 4 843 | 0 | 0 | **4 843** |
| **Celkem** | **4 843** | **0** | **0** | **4 843** |

**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** | **78 344** | **93 581** | **105 085** | **277 010** |

#### *a) Měnové riziko*

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Podfond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Podfondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky. Podfond sleduje vývoj směnných kurzu a snaží se eliminovat měnové riziko i využitím spotových obchodů. Kromě toho Podfond prodává a vykupuje

investiční akcie od investorů v EUR. Investice do portfoliových společností jsou zejména v USD a EUR. Tim pádem je měnové riziko částečně eliminováno přirozeným zajištěním.

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 2022**

| (tis. Kč) | CZK | EUR | USD | GBP | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 74 | 8 530 | 0 | 0 | 8 605 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 222 | 0 | 33 917 | 0 | 34 139 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 28 791 | 151 291 | 0 | 180 082 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 46 807 | 0 | 0 | 46 807 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 37 301 | 75 274 | 103 290 | 11 150 | 227 014 |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 207 | 0 | 0 | 1 207 |
| **Aktiva celkem** | **37 597** | **160 609** | **288 498** | **11 150** | **497 854** |
| Závazky za nebankovními subjekty | 0 | 3 676 | 0 | 0 | 3 676 |
| Ostatní pasiva | 587 | 4 254 | 0 | 0 | 4 841 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 489 337 | 0 | 0 | 489 337 |
| **Pasiva celkem** | **587** | **497 267** | **0** | **0** | **497 854** |
| **Čistá otevřená měnová pozice** | **37 010** | **-336 659** | **288 498** | **11 150** | **0** |

**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** |

### Citlivostní analýza měnového rizika

Níže uvedené posílení (oslabení) české koruny vůči euru, amerického dolaru a libry k datu účetní závěrky by zvýšilo (snížilo) hodnoty aktiv o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza kvantifikuje dopad do výsledku hospodaření z běžné činnosti a do ostatního výsledku hospodaření.

Analýza předpokládá, že všechny ostatní proměnné, zejména úrokové sazby, zůstanou zachovány konstantní. Tabulka uvádí dopad změny v rámci směnných kurzu CZK/EUR, CZK/USD a CZK/GBP.

| | Dopad do výsledku hospodaření z běžné činnosti | | Dopad do ostatního výsledku hospodaření | |
|---|---|---|---|---|
| tis. Kč | +5 % | -5 % | +5 % | -5 % |
| EUR | -6 194 | 6 194 | -1 440 | 1 440 |
| USD | -6 860 | 6 860 | -7 565 | 7 565 |
| GBP | -557 | 557 | 0 | 0 |

### *b) Úrokové riziko*

Finanční pozice a peněžní toky jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Vzhledem k tomu že podfond má úročená aktiva a pasiva především s krátkodobou, či střednědobou splatností, úrokové riziko bylo vyhodnoceno jako nevýznamné.

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 2022**

| (tis. Kč) | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let | Neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 8 605 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 605 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 34 139 | 0 | 0 | 34 139 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 180 082 | 180 082 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 46 807 | 46 807 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 227 014 | 227 014 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 207 | 1 207 |
| **Aktiva celkem** | **8 605** | **0** | **34 139** | **0** | **455 110** | **497 854** |
| Závazky za nebankovními subjekty | 0 | 3 676 | 0 | 0 | 0 | 3 676 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 841 | 4 841 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 489 337 | 489 337 |
| **Pasiva celkem** | **0** | **3 676** | **0** | **0** | **494 178** | **497 854** |
| **Rozdíl** | **8 605** | **-3 676** | **34 139** | **0** | **-39 068** | **0** |

**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** |

### *c) Cenové riziko*

Politiky a cíle řízení rizik finanční instituce týkající se cenového rizika zahrnují identifikaci, měření, monitorování a řízení dopadu fluktuací cen na finanční instrumenty. Jakékoliv významné změny v politikách nebo strategiích řízení rizik jsou zveřejněny, a koncentrace rizika spojeného s cenami, jako například expozice vůči konkrétním trhovým segmentům nebo geografickým regionům, jsou také hlášeny. Tyto kvalitativní informace poskytují transparentnost o přístupu Podfondu k řízení rizik a umožňují lepší porozumění její expozici vůči cenovému riziku. Hodnoty rizikových parametrů se mění minimálně na roční bázi (případně častěji) 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 změnu hodnoty investičních nástrojů s dopadem na čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Podfond řídi cenové riziko prostřednictvím pravidelného monitoringu portfoliových investic. Na základě vyhodnocení těchto informací Podfond eliminuje cenové riziko včasnou reakci na případné významné změny.

### *3.22.2 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 2022**

| (tis. Kč) | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let | Více než 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 8 605 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 605 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 34 139 | 0 | 0 | 34 139 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 180 082 | 180 082 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 46 807 | 46 807 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 227 014 | 227 014 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 207 | 1 207 |
| **Aktiva celkem** | **8 605** | **0** | **34 139** | **0** | **455 110** | **497 854** |
| Závazky za nebankovními subjekty | 0 | 3 676 | 0 | 0 | 0 | 3 676 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 841 | 4 841 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 489 337 | 489 337 |
| **Pasiva celkem** | **0** | **3 676** | **0** | **0** | **494 178** | **497 854** |
| **Rozdíl** | **8 605** | **-3 676** | **34 139** | **0** | **-39 068** | **0** |

**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** |

### *3.22.3 Kreditní riziko*

Riziko kreditní spočívá v tom, protistrana nedodrží svůj závazek vůči Podfondu. Podfond ve sledovaném období držel pohledávky ze střednědobých úvěrů poskytnutých portfoliovým společnostem a

společnostem ve skupině, u kterých má Podfond detailní informace o jejich finanční pozici a struktuře aktiv a pasiv. Maximální úvěrová expozice finančních aktiv odpovídá jejich reálným hodnotám vykázaných v rozvaze.
Koncentrace pozic může Podfond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Podfond významnou majetkovou expozici vůči pokročilým technologickým společnostem. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Podfond svoje pohledávky vůči nebankovním subjektům zejména v Spojených státech amerických, viz bod 3.2. Podfond vyhodnotil, ze poskytnuté konvertibilní půjčky nepředstavují kreditní riziko.

### *3.22.4 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.

### *3.22.5 Citlivostní analýza*

Podfond 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 Podfondu 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 změnu hodnoty investičních nástrojů s dopadem na čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

### *3.23 Události, které nastaly po datu účetní závěrky*

Podfond analyzoval 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 Podfond s ohledem na tuto situaci k datu účetní závěrky.

Vzhledem k výše uvedenému byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

V Praze dne 28. dubna 2023

.....

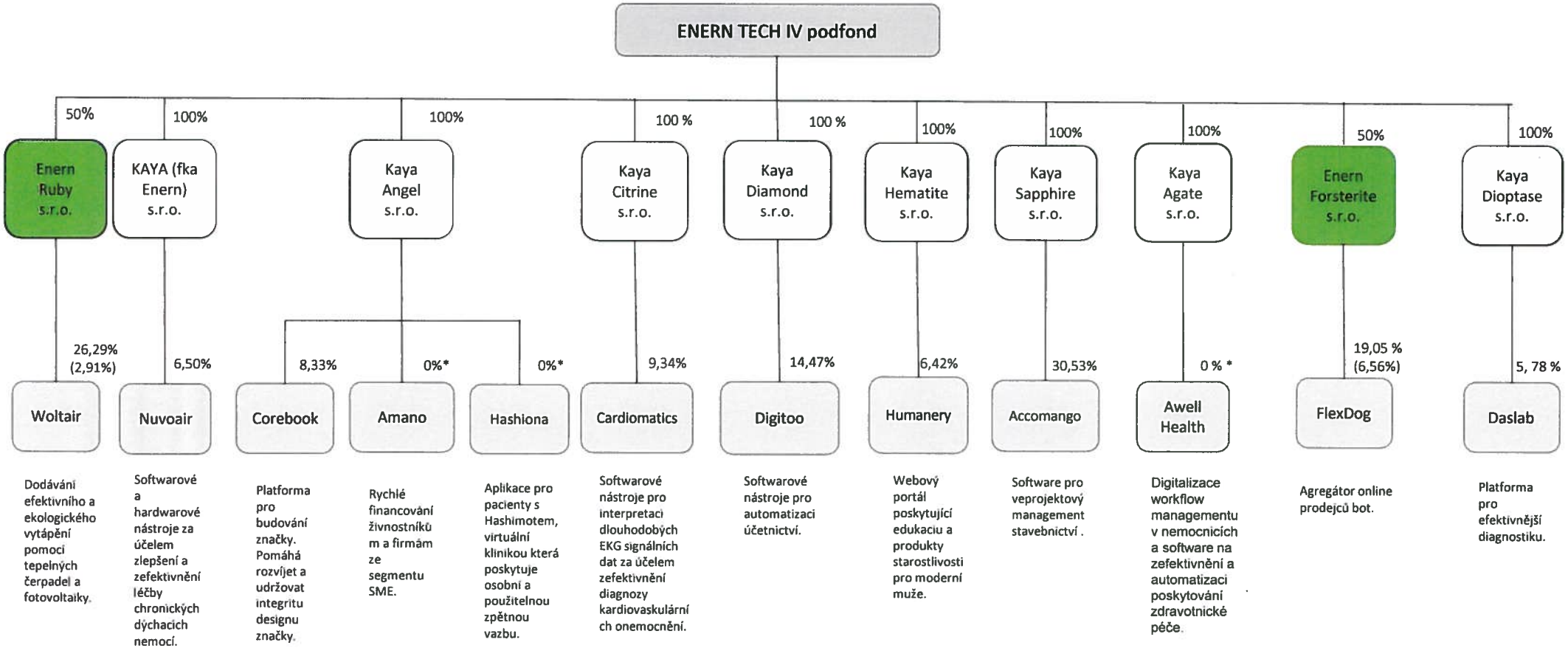
Iva Nováková
předsedkyně správní rady

# PŘÍLOHA Č. 3
# STRUKTURA PORTFOLIA FONDU ENERN TECH IV

ET4 organizační struktura

# ENERN Investments SICAV

Aktualizace: 31.12.2022




* 0%=konvertibilní půjčka

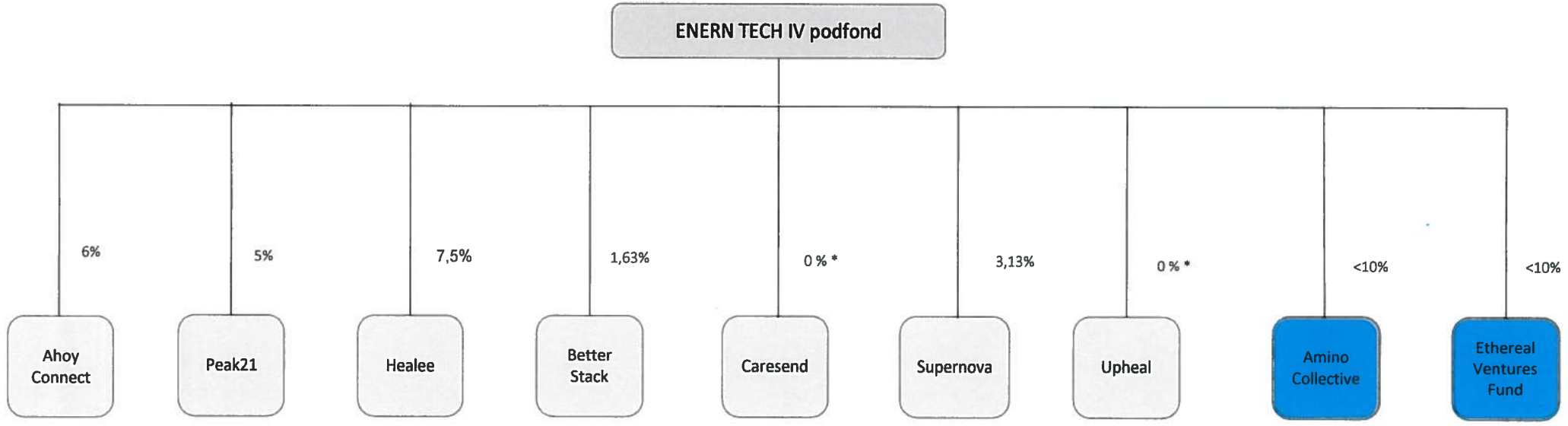
Co-investice, podíl akcií ET4 je uveden v (závorkách)

Pokračování na další straně

ET4 organizační struktura

# ENERN Investments SICAV

Aktualizace: 31.12.2022




* 0%=konvertibilní půjčka

Investice do fondu fondů