

Výroční zpráva 2022

EMUN investiční společnost, a.s.

(do 1.6.2022 EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.)

Anežská 986/10, Praha 1

DÁVÁME *financím* ŘÁD
A *smysluplnou* BUDOUCNOST

EMUN

OBSAH

1	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku	3
2	Údaje o Investiční společnosti.....	6
3	Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví	11
4	Zpráva nezávislého auditora o auditu účetní závěrky	13
5	Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	16
6	Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2022	18
7	Příloha – Zpráva o vztazích	32

1 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

1.1 Činnost společnosti v roce 2022

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

dovolte mi Vám jménem představenstva předložit zprávu o činnosti společnosti EMUN investiční společnost, a.s. za rok 2022.

Z investičního pohledu byl rok 2022 jedním z nejtěžších roků od Velké finanční krize 2008-2009. Loni došlo k výraznému přecenění prakticky všech druhů aktiv vlivem rychle rostoucích úrokových sazeb prakticky po celém světě. Centrální banky zpřísnily měnovou politiku v rámci jejich boje s vysokou inflací, která dále akcelerovala růstem cen energií a zemědělských produktů po vpádu Ruska na Ukrajinu.

Růst úrokových sazeb byl velmi rychlý a sazby dosáhly hodnot, které ještě počátkem roku 2022 nikdo nečekal. Na začátku roku byly americké úrokové sazby prakticky na nule a očekávání bylo, že k jejich zvýšení dojde dvakrát či třikrát, celkem o třičtvrté procenta. Výsledek však byl, že se zvýšily o více než 4 %. Podobně se u sazeb ECB očekával růst z negativních hodnot na kladné hodnoty blízké nule, výsledkem na konci roku byly sazby na úrovni 2 %. Nezahálela ani Česká národní banka, která svoji referenční sazbu zvýšila na nejvyšší hodnotu v tomto tisíciletí a to na 7 %.

Vlivem vysokých úrokových sazeb došlo přecenění všech aktiv a většina světových akciových a dluhopisových indexů klesla o 15 % až 20 %, index technologických akcií NASDAQ dokonce o téměř 33 %. Z veřejně obchodovaných aktiv jsou za nejbezpečnější považovány státní dluhopisy USA, desetiletý americký státní vloni dluhopis ztratil takřka 16 %. Společný pokles cen a akcií a dluhopisů má velmi negativní vliv na výkon balancovaného portfolia 60/40 skládajícího se ze 60 % z akcií a ze 40 % z dluhopisů. Takové portfolio zaznamenalo jeden z nejhorsích kalendářních roku v historii vůbec a v roce 2022 kleslo o 17 %.

V naší společnosti jsme se na růst inflace a úrokových sazeb připravovali již od roku 2021. Podařilo se nám včas v rámci dluhopisové třídy přesunout aktiva klientů do dluhopisů, které jsou méně citlivé na úrokové sazby jako jsou dluhopisy s pohyblivým kupónem závislým na aktuálních úrokových měřácích či krátkodobé dluhopisy. Dluhopisovou složku jsme zmenšili a navýšili jsme zastoupení třídy „absolute return“, do které zařazujeme strategie s velmi nízkou korelací na vývoji veřejných trhů, některé fondy z této kategorie dosáhly vloni zhodnocení přesahující 30 %.

Naše strategie budování dlouhodobých diversifikovaných multiasset portfolií s velkým podílem alternativních aktiv (private equity, reálná aktiva, „absolute return“) se pozitivně odrazila ve výkonnosti spravovaných portfolií v loňském roce. Podstatná část obhospodařovaných portfolií našich klientů zakončila rok 2022 s kladným výsledkem. Negativní výsledek měla jen portfolia s nízkým nebo nulovým zastoupením alternativních aktiv.

Co se týká hospodaření naší investiční společnosti, pozitivním faktem byla skutečnost, že po spuštění služby obhospodařování majetku zákazníka v roce 2021 byl uplynulý rok prvním celým účetním rokem, kdy jsme tuto službu poskytovali. Navíc i díky vzniku dvou nových fondů kvalifikovaných investorů se nám v loňském roce podařilo zvýšit celkový objem spravovaného majetku z **3,8 miliardy CZK** na **4,2 miliardy CZK**. Tato skutečnost se pozitivně projevila na růstu výnosů z **22,6 miliónů CZK** na **37,8 miliónů CZK** a Společnost dosáhla v roce 2022 zisku **3,5 miliónů CZK** po zdanění.

V loňském roce se nám podařilo spustit dva nové fondy. Jeden proprietrární EMUN FIXED INCOME OPF. Jeho spuštěním jsme reagovali na situaci na dluhopisovém trhu, která je vzhledem k blízkosti vrcholu úrokových sazeb velmi příznivá pro vznik dluhopisového fondu, který na rozdíl od termínovaných vkladů umožňuje zamčení současných výnosů na delší dobu.

Druhý nový fond EMUN SECONDARIES ACCESS OPF je přístupový fond investující s Blackstone, největším správcem aktiv na světě zaměřeným výhradně na privátní mimoburzovní společnosti. Jedná se o největší fond na světě uplatňující strategii „secondaries“, tj. vykupování podílů v private equity fondech třetích stran s diskontem. Domníváme se, že tato strategie je určena právě pro aktuální tržní situaci. Tímto fondem pokračujeme v naší snaze umožnit našim klientům investovat s největšími a nejlepšími správci aktiv na světě.

Objem aktiv v našich fondech vzrostl z **807 milionů CZK** na **1 279 milionů CZK**. Velká část aktiv je ve fondech s kapitálovým závazkem, jehož nesplacenou část převyšující 800 milionů CZK budou fondy v příštích letech postupně volat.

Přehled obhospodařovaných a administrovaných fondů ve sledovaném období:

Název fondu kvalifikovaných investorů Údaje k 31.12.2022 (v milionech CZK)	Celkový komitment	Splacený komitment	Čistá hodnota aktiv (NAV)
Proprietární fondy			
EMUN Equity I OPF			336
EMUN FIXED INCOME OPF			175
Celkem proprietrární fondy			511
Access fondy			
EMUN TECH II ACCESS OPF	165	132	147
EMUN DEV III ACCESS OPF	271	234	287
EMUN INDUSTRY ACCESS OPF	161	97	116
EMUN GROWTH EQUITY ACCESS OPF	472	114	115
EMUN SECONDARIES ACCESS OPF	418	102	102
Celkem access fondy	1 488	679	768
FKI CELKEM			1 279

1.2 Výhled pro rok 2023

Očekáváme, že vývoj na trhu aktiv v roce 2023 bude klidnější než v roce 2022. Mělo by dojít k dosažení vrcholu inflace i úrokových sazeb. Z historických paralel víme, že ke zklidnění kapitálových trhů dochází ve chvíli, kdy trhy budou přesvědčeny o tom, že vrcholu úrokových sazeb již bylo dosaženo. Nečekáme však rychlý návrat inflace na hodnoty z let 2021. Boj centrálních bank s inflací bude delší, než se ještě vloni čekalo. Důležitým faktorem pro vývoj cen aktiv také bude, zda růst úrokových sazeb způsobí zpomalení či případně recesi jednotlivých ekonomik. Zatím to vypadá, že pokud k recesi dojde, tak bude spíše mělká a zdá se, že toto trhy již naceňují.

V naší investiční společnosti chceme letos pokračovat v růstu objemu spravovaného majetku a chceme se více přiblížit k hodnotě 5 miliard CZK. K tomuto cíli bychom se chtěli dostat získáním několika nových klientů do naší služby obhospodařování majetku zákazníka.

Budeme pokračovat i ve zpřístupňování nejlepších správců aktiv, plánujeme minimálně dva nové přístupové fondy ve třídě reálných aktiv. Jeden z nich zaměřený na globální nemovitostní trh a druhý na investice do infrastruktury. Hodnota celkových komitmentů našich přístupových fondů by měla překročit 2 miliardy CZK.

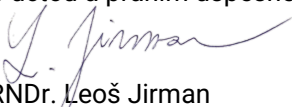
V prvním čtvrtletí letošního roku jsme spustili výkon služby svěřenského správce ve formě právnické osoby, do konce roku bychom rádi získali několik dalších klientů.

Přestože se ekonomiky od počátku letošního roku vyvíjí dobře, zažili jsme záblesk krize z roku 2008. V březnu muselo dojít k záchraně několika bank včetně švýcarské Credit Suisse. Vývoj v této bance byl otázkou již od počátku roku 2021, kdy došlo ke zveřejnění několika zásadních chyb v hospodaření banky. Přestože hospodaření bank negativně ovlivňují ztráty z přecenění dluhopisových portfolií, tak jsme přesvědčeni, že aktuální situace je odlišná od roku 2008. Bankovní sektor jako celek je lépe kapitalizovaný a regulátoři mají účinné nástroje, kterými mohou snáze řešit případné problémy a zachránit zejména vklady klientů bank. Tak jak tomu koneckonců bude i v případě Credit Suisse nebo šestnácté největší americké banky Silicon Valley Bank.

Výběru partnerů jsme vždy věnovali velkou pozornost, naši investiční partneři patří k největším na světě a custody banky, se kterými spolupracujeme, jsou velmi dobře kapitálově vybaveny. Navíc obchodní model spolupracujících custody bank se zaměřuje zejména na obsluhu velkých movitých klientů a jejich aktivity v podnikání na vlastní knihu jsou mnohem nižší, než je tomu u klasických investičních nebo komerčních bank. Základním parametrem kapitálové síly bank je tzv. kapitálová přiměřenost a s námi spolupracující banky ji mají jednu z nejvyšších (např. Rothschild bank přes 24 %, velmi vysokou má i PPF banka 21 %). U několika málo švýcarských privátních bank dokonce existuje záruka ze strany akcionářů. Jednou z takovýchto bank, tzv. „banque privée“, je i Gutzwiller & Cie, kde jedním z jejích partnerů s neomezeným ručením je Amedeo von Habsburg a jedním z komanditistů je arcivévoda Lorenz von Habsburg-Lothringen.

V Praze dne 28. dubna 2023

S úctou a přáním úspěšného roku



RNDr. Leoš Jirman
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA
EMUN investiční společnost, a. s.

2 Údaje o Investiční společnosti

2.1 Základní údaje o společnosti

Název společnosti: EMUN investiční společnost, a.s. (do 1.6.2022 EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.)

Sídlo: Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město

IČO: 284 95 349

Společnost získala povolení k činnosti investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB, které nabylo právní moci dne 29. ledna 2010. Investiční společnost získala aktuální povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti investiční společnosti ze dne 16. října 2020. Společnost ke své činnosti povolení aktualizovala dne 22. ledna 2021, kdy bylo povolení rozšířeno o činnost správy majetku zákazníka, jehož součástí není investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, včetně oceňování takového majetku a vedení účetnictví o takovém majetku (tj. činnost dle § 11/6/b ZISIF).

2.2 Předmět podnikání

- (a) Provozování činnosti investiční společnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF) v rozsahu dle povolení České národní banky
- (b) Činnost svěřenského správce svěřenského fondu, který není investičním fondem

2.3 Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

K 1. 6. 2022 došlo k přejmenování (zkrácení názvu) společnosti z EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. na EMUN investiční společnost, a.s..

2.4 Údaje o osobách vykonávající klíčové činnosti ve společnosti

2.4.1 Členové představenstva, kteří jsou zároveň vedoucími osobami Společnosti

RNDr. LEOŠ JIRMAN

- narozen 1965
- člen představenstva od 1. dubna 2021 do 14. července 2021
- předseda představenstva od 15. července 2021
- vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta Univerzity Karlovy

RNDr. Leoš Jirman pracuje v EMUN investiční společnosti, a.s. od dubna 2021, aktuálně zastává pozici předsedy představenstva a vedoucího oddělení obhospodařování. Na kapitálovém trhu působí od roku 1992, kdy nastoupil do Investiční a Poštovní banky, a.s. Mezi lety 1994 a 2021 působil mimo jiné ve společnosti BH Securities, a.s., nejprve na pozici analytika českého kapitálového trhu a později se jako portfolio manažer přeorientoval na zahraniční akciové a dluhopisové trhy. Leoš Jirman má i dlouholeté zkušenosti s obchodováním s deriváty. V letech 2006–2010 pracoval jako analytik v ČNB.

Ing. PETR LAŠTOVKA

- narozen 1973
- místopředseda představenstva
- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Petr Laštovka pracuje od roku 2011 ve společnosti EMUN family office, a.s. na pozici předsedy představenstva. V letech 2003–2010 působil jako ředitel společnosti TPA Horwath Consulting s.r.o.,

kde se věnoval oboru investičního bankovníctví. Předtím pracoval ve společnosti TPA Horwath s.r.o. jako specialista a lektor.

Ing. PAVEL FILIPI

- narozen 1977
- člen představenstva od 15. července 2021
- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Pavel Filipi pracuje v EMUN investiční společnost, a.s. od dubna 2021, kde zodpovídá za provoz Společnosti. V letech 2002–2019 působil v oblasti Retailového bankovníctví a investic, kde pracoval zejména pro Komerční banku, ale také slovenskou VÚB banku či PwC. V roce 2020 pracoval na obdobné pozici u obchodníka s cennými papíry, společnosti Colosseum, kde zastával také roli v představenstvu.

2.4.2 Členové dozorčí rady

Ing. JAN MARTÍNEK

- narozen 1968
- člen dozorčí rady
- vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

ROSTISLAV KUNEŠ

- narozen 1968
- předseda dozorčí rady
- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

2.4.3 Portfolio manažeři

LEOŠ JIRMAN

- narozen 1965
- vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta Univerzity Karlovy, Praha

RNDr. Leoš Jirman pracuje v EMUN investiční společnosti, a.s. od dubna 2021, aktuálně zastává pozici předsedy představenstva a vedoucího oddělení obhospodařování. Na kapitálovém trhu působí od roku 1992, kdy nastoupil do Investiční a Poštovní banky, a.s. Mezi lety 1994 a 2021 působil mimo jiné ve společnosti BH Securities, a.s., nejprve na pozici analytika českého kapitálového trhu a později se jako portfolio manažer přeorientoval na zahraniční akciové a dluhopisové trhy. Leoš Jirman má i dlouholeté zkušenosti s obchodováním s deriváty. V letech 2006–2010 pracoval jako analytik v ČNB.

FILIP SAVI

- narozen 1993
- vzdělání: Cass Business School, London, UK

Filip Savi absolvoval BSc v Mezinárodním bankovníctví a financích na londýnské City University a poté MSc v Investičním managementu a správě portfolia na Cass Business School. Od roku 2017 pracuje ve společnosti EMUN family office a.s. jako senior analytik. Od října 2018 Filip Savi pracuje v EMUN investiční společnosti, a.s. na pozici portfolio manažera. Dříve sbíral zkušenosti také ve společnostech působících na finančním trhu jako jsou banky a obchodníci s cennými papíry.

ADAM ČIŽMAŘ

- narozen 1993

- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Adam Čížmař aktuálně dokončuje studium na Vysoké škole ekonomické v Praze obor ekonometrie.

V EMUN investiční společnost, a.s. pracuje od listopadu 2019. Před nástupem do Společnosti působil v české investiční skupině na pozici analytika.

VOJTĚCH ŽELEZNÝ

- narozen 1983
- vzdělání: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy Univerzity, Brno

Vojtěch Železný v EMUN investiční společnost, a.s. pracuje od června 2021. Vystudoval bakalářské studium (BSc) v oboru statistiky a analýzy dat na Masarykově Univerzitě v Brně, kde také ukončil magisterské (MSc) studium v oboru financí, bankovníctví a pojišťovnictví. Vojtěch Železný úspěšně složil všechny úrovně zkoušky na CFA Institute. Před nástupem do EMUN investiční společnost, a.s. mimo jiné působil jako portfolio manager v Conseq Investment Management, a.s. (2012–2016) a od roku 2018 pracoval jako analytik v Moody's Investor Service.

2.5 Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány společností

Všechny investiční fondy, které Společnost obhospodařovala v roce 2022, jsou určeny pouze zkušeným investorům, tzv. kvalifikovaným investorům, kteří mají dobrou znalost a zkušenost s investováním zejména do následujících druhů aktiv: nástroje finančního (kapitálového) trhu, private equity účastí v oblasti průmyslu či nemovitostního trhu nebo venture capitalu.

2.5.1 EMUN Equity I otevřený podílový fond

NID: 751 61 613

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 7. října 2019 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN Equity I otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 10. října 2019.

2.5.2 EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 61 745

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 3. února 2020 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 6. února 2020.

2.5.3 EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 067

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 22. září 2020 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 1. října 2020.

2.5.4 EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 059

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 22. září 2020 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 1. října 2020.

2.5.5 EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 911

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 18. listopadu 2021 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 1. prosince 2021.

2.5.6 EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond

NID: 751 63 578

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 29. července 2022 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 1. září 2022.

2.5.7 EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 059

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 31. října 2022 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 10. listopadu 2022.

2.6 Údaje o osobách, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti

Jediným akcionářem Společnosti po celé rozhodné období byla a nadále je společnost EMUN family office, a.s., se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město, IČ: 24181781.

2.7 Údaje o osobách, na kterých měla EMUN investiční společnost, a. s. kvalifikovanou účast

V rozhodném období neměla Investiční společnost kvalifikovanou účast v žádné jiné společnosti.

2.8 Údaje o osobách, které byly s investiční společností personálně propojené a jednaly s investiční společností ve shodě

V rozhodném období jednali se Společností ve shodě členové představenstva a členové dozorčí rady uvedení výše v části 2.4 a fondy obhospodařované Společností uvedené v části 2.5.

Dále v rozhodném období jednala se Společností ve shodě mateřská společnost uvedená v části 2.6.

2.9 Informace o osobách, které byly v rozhodném období pověřeny výkonem činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

Společnost v rozhodném období nepověřila externí subjekty výkonem jednotlivých činností, které zahrnují obhospodařování.

2.10 Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti, spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na výsledek hospodaření

Jsou podrobně rozebrány ve zprávě představenstva.

2.11 Informace o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu jsou výnosy z poplatků za činnost obhospodařování a správy majetku privátních portfolií ve výši 25 648 tis. Kč (2021: 16 932 tis. Kč). Investiční společnost tak hradila příspěvek do Garančního fondu ve výši 513 tis. Kč (2021: 339 tis. Kč).

2.12 Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

Kapitálové požadavky (tis. Kč)	2022
Hodnota kapitálu dle § 30 odst. 1 ZISIF (čtvrtina nákladů vč. odpisů)	5 189
Zvýšení kapitálu dle § 31 odst. 5 písm. a) ZISIF (0,01 % z AUM)	128
Trvalý minimální kapitálový požadavek (min. 150.000 EUR; kurz 24,115 CZK/EUR)	3 617
Celkový kapitálový požadavek	5 317

Struktura kapitálu (tis. Kč)	2022
Kmenový TIER 1 (CET1) kapitál	7 089
CET1 nástroje	5 000
Ostatní kapitálové fondy	22 000
Nerozdělený zisk/ztráta	-14 332
Nehmotný investiční majetek	- 5 579
Ztráta /zisk běžného účetního období	3 539

Poměrové ukazatele	2022
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	27,33%
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	37,61%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	15,79%
Rentabilita průměrného kapitálu TIER 1 (ROAE)	24,51%
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	9,37%
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 094 tis. Kč

3 Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka a příloha k účetní závěrce, která je nedílnou součástí Výroční zprávy. Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston Audit FIN, s.r.o., číslo oprávnění KAČR 011.

3.1 Vybrané údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti

3.1.1 Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2022 aktiva v celkové výši 22 302 tis. Kč (2021: 22 518 tis. Kč). Ta jsou tvořena peněžními prostředky na bankovních účtech a v hotovosti ve výši 5 723 tis. Kč (2021: 9 430 tis. Kč), dlouhodobým nehmotným a hmotným majetkem ve výši 5 579 tis. Kč (2021: 5 580 tis. Kč), a ostatními aktivy ve výši 10 987 tis. Kč (2021: 7 500 tis. Kč).

3.1.2 Pasiva

Celková pasiva Společnosti k 31. prosinci 2022 ve výši 22 302 tis. Kč (2021: 22 518 tis. Kč) jsou tvořena základním kapitálem ve výši 5 000 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 22 000 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou z předchozích období ve výši -14 332 tis. Kč (2021: -15 688 tis. Kč), ziskem za účetní období 2022 ve výši 3 539 tis. Kč (2021: 1 356 tis. Kč), ostatními pasivy ve výši 5 442 tis. Kč (2021: 3 203 tis. Kč) a výnosy a výdaji příštích období ve výši 653 tis. Kč (2021: 6 647 tis. Kč).

3.2 Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nenastaly žádné finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

3.3 Informace o tom, zda Společnost nabyla vlastní akcie

Společnost nenabyla během rozhodného období žádné vlastní akcie.

3.4 Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost neprovedla během rozhodného dne žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

3.5 Informace o předpokládaném vývoji činnosti společnosti

V následujícím období Společnost očekává navýšení výnosů vlivem dalšího růstu spravovaného majetku a navýšení o výnosy z úplat za nově poskytované služby svěřenského správce, která bude spuštěna ve druhé polovině roku 2023. Spuštění všech služeb v rámci povolení od ČNB umožní pravidelné generování výnosů a další zlepšení výsledku hospodaření Investiční společnosti.

3.6 Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

- 3.7 Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení
- 3.7.1 Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních instrumentů, které jsou součástí majetku Společností obhospodařovaných fondů uplatňuje Společnost následující metody:
- (a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statuty jednotlivých fondů,
 - (b) zátěžové testování, kde jsou pro každý obhospodařovaný fond prováděny pravidelné zátěžové testy (tržní a likviditní riziko),
 - (c) řádná správa (monitorování událostí operačního rizika).
- 3.7.2 Při řízení rizik při Individuálním obhospodařování majetku zákazníků provádí Společnost pravidelný monitoring a kontrolu dodržování investičních limitů pro jednotlivé třídy aktiv a soulad se schválenou investiční strategií zákazníka.
- 3.7.3 Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou. Jedná se zejména o rizika:
- (a) tržní (úrokové, měnové, akciové)
 - (b) kreditní
 - (c) likviditní
 - (d) operační
- 3.8 Informace o aktivitách v oblasti udržitelnosti, ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Společnost aktuálně specificky nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, ani neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investic fondů a individuálních portfolií zákazníků obhospodařovaných Společností nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Důvodem je zejména skutečnost, že Společnost obhospodařuje omezené množství investičních fondů a portfolií zákazníků s jasně ohraničenou investiční strategií a negativní zájem ze strany klientů o zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Společnost zaměstnávala k 31. prosinci 2022 celkem 20 zaměstnanců (včetně 3 členů statutárního orgánu). V oblasti pracovněprávních vztahů se nevyskytly žádné problémy.

V Praze dne 28. dubna 2023



RNDr. Leoš Jirman
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA
EMUN investiční společnost, a. s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a představenstvu společnosti EMUN investiční společnost, a.s. se
sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 284 95 349

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti EMUN investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EMUN investiční společnost, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 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 (dále také „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 Společnosti 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 uvedené ve výroční zprávě

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 představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování 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, jež 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 Společnosti, 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.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové

Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



5 Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

ÚČETNÍ JEDNOTKA: EMUN investiční společnost, a.s.

5.1 Rozvaha

Označ.	AKTIVA	Stav v běžném účet. období netto	Stav v minulém účet. období netto
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5 723	9 430
	a) Splatné na požádání	5 723	9 430
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 579	5 580
	c) Ostatní	5 579	5 580
11	Ostatní aktiva	10 987	7 500
13	Náklady a příjmy příštích období	13	8
	AKTIVA CELKEM	22 302	22 518

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Ostatní pasiva	5 442	3 203
5	Výnosy a výdaje příštích období	653	6 647
8	Základní kapitál	5 000	5 000
	a) splacený základní kapitál	5 000	5 000
12	Kapitálové fondy	22 000	22 000
14	Neuhrazená ztráta z předchozích období	-14 332	-15 688
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	3 539	1 356
16	Vlastní kapitál	16 207	12 668
	PASIVA CELKEM	22 302	22 518

5.2 Podrozvahové položky

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
	PODROZVAHOVÁ PASIVA		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	4 207 862	3 787 390

5.3 Výkaz zisku a ztrát

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	254	6
4	Výnosy z poplatků a provizí	37 756	22 552
5	Náklady na poplatky a provize	-23	-53
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7	8
7	Ostatní provozní výnosy	10	3
8	Ostatní provozní náklady	-1 942	-638
9	Správní náklady	-31 404	-20 480
	a) Náklady na zaměstnance	-20 984	-12 993
	aa) Mzdy a platy	-15 357	-9 624
	ab) Sociální a zdravotní pojištění	-5 164	-3 221
	ac) Ostatní náklady na zaměstnance	-463	-148
	b) Ostatní správní náklady	-10 420	-7 487
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. Majetku	-1 119	-42
	a) Odpisy hmotného majetku	0	-2
	d) Odpisy nehmotného majetku	-1 119	-40
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 539	1 356
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 539	1 356

5.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
ZŮSTATEK K 1. 1. 2022	5 000	22 000	- 15 688	1 356	12 668
Čistý zisk/ztrát za účetní období	-	-	-	3 539	3 539
Převod zisku	-	-	1 356	-1 356	-
ZŮSTATEK 31. 12. 2022	5 000	22 000	- 14 332	3 539	16 207
ZŮSTATEK K 1. 1. 2021	5 000	22 000	-10 147	-5 541	11 312
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	1 356	1 356
Převod ztráty	-	-	-5 541	5 541	-
ZŮSTATEK 31. 12. 2021	5 000	22 000	- 15 688	1 356	12 668

6 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2022

6.1 Všeobecné informace

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

EMUN investiční společnost, a.s. (dále také jen „Investiční společnost“ nebo „Společnost“) vznikla dne 3. prosince 2008 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14867.

V průběhu účetního období došlo k přejmenování Společnosti, do 1.6.2022 se Společnost jmenovala EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s..

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

- Provozování činnosti investiční společnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF) v rozsahu dle povolení České národní banky.
- Činnost svěřenského správce svěřenského fondu, který není investičním fondem.

STRUKTURA VLASTNÍKŮ SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2021

EMUN family office, a.s. vlastní 100% majetkový podíl na Společnosti.

SÍDLO SPOLEČNOSTI

Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 – Staré Město, Česká republika

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2022 A K 31. PROSINCI 2021

PŘEDSTAVENSTVO

RNDr. Leoš Jirman – předseda (od 15. července 2021)

Ing. Petr Laštovka – místopředseda (od 10. ledna 2019)

Ing. Pavel Filipi – člen (od 15. července 2021)

Ing. Michal Bečvář – člen (do 1. ledna 2022)

DOZORČÍ RADA

Ing. Jan Martínek – člen (od 10. ledna 2019)

Rostislav Kuneš – předseda (od 1. července 2021)

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2022 níže uvedené investiční fondy kvalifikovaných investorů:

- EMUN Equity I otevřený podílový fond, NID: 751 61 613, zapsán od 10.10.2019
- EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 61 745, zapsán od 06.02.2020
- EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 067, zapsán od 01.10.2020
- EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 059, zapsán od 01.10.2020

- EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 911, zapsán od 01.12.2021
- EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond, NID: 751 63 578, zapsán od 01.09.2022
- EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 05, zapsán od 10.11.2022

6.2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou 501/2002 Sb. ve znění účinném po 1. lednu 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“).

Účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Minulé účetní období trvalo od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

6.3 Důležité účetní metody

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

6.3.1 Den 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

6.3.2 Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

6.3.3 Pohledávky za bankami

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce

„Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

6.3.4 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

6.3.5 Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

- Nábytek: 5 let
- Zařízení kanceláře (hardware): 3 roky
- Dopravní prostředky: 4 roky
- Software: 5 let

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000,- Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

6.3.6 Leasing

SPOLEČNOST JAKO NÁJEMCE

V souladu s IFRS 16 se z pohledu nájemce pro leasingy využívá jediný účetní model se zachycením v rozvaze s výjimkami, které lze využít pro krátkodobé leasingy a leasingy aktiv nízké hodnoty. Převážná většina leasingových smluv se týká zejména nájmu kancelářských budov a poboček.

PRVOTNÍ OCENĚNÍ

Na počátku leasingu se vykáže právo užívat aktivum v rozvaze v kategorii Hmotný majetek v příslušné položce, kde Společnost vykazuje svá vlastní podkladová aktiva stejné povahy. Současně se vykáže závazek z leasingu v kategorii Ostatní pasiva, a to v částce rovnající se současné hodnotě dosud neuhrazených leasingových plateb po dobu leasingu diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou.

Součástí ocenění jsou fixní a variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě (např. inflace), případně další částky, u nichž se očekává, že budou uhrazeny pronajímateli v rámci záruk zbytkové hodnoty, nákupních opcí nebo sankcí za předčasné ukončení leasingu. Pro účely ocenění se berou v úvahu leasingové platby ve výši bez daně z přidané hodnoty. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu, období pokrytá opcí na prodloužení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opci využije, a období pokrytá opcí na ukončení

leasingu, pokud je dostatečně jisté, že Společnost tuto opci nevyužije. U leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

Smlouvy mohou obsahovat leasingové a neleasingové komponenty, jako je poskytování doplňkových služeb. IFRS 16 nabízí jako praktické zjednodušení pro nájemce možnost neoddělovat neleasingové komponenty a namísto toho účtovat leasingovou komponentu a související neleasingové komponenty jako jednu leasingovou komponentu. U těchto smluv obecně se Společnost rozhodla nevyužít zmíněné praktické zjednodušení.

NÁSLEDNÉ OCENĚNÍ

Na právo užívat aktivum jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo užívat aktivum se vykazuje v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty a upraví se o částky přecenění závazku z leasingu. Právo užívat aktivum je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Odpisy k dlouhodobému hmotnému majetku. Pokud však po skončení leasingu dochází k převodu právního vlastnictví na nájemce, popř. ocenění práva užívat aktivum zohledňuje realizační cenu opce na odkup najatého majetku, je dané aktivum odepisováno rovnoměrně po dobu použitelnosti podkladového aktiva.

Závazek z leasingu se následně oceňuje naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v kategorii Náklady na úroky.

Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby. Pokud dojde k přecenění závazku z leasingu, provede se odpovídající úprava účetní hodnoty práva užívat aktivum nebo dojde k vykázání do zisku nebo ztráty, pokud se účetní hodnota práva užívat aktivum snížila na nulu.

VÝJIMKY

V případě určitých krátkodobých leasingů a leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Všeobecné provozní náklady. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou nájmu 12 měsíců nebo kratší. Leasingy aktiv nízké hodnoty se týkají leasingů, kde podkladové aktivum ve stavu nového předmětu má nízkou hodnotu, která je Společností definovaná na úrovni hodnoty, jež nepřekročila 5 000 USD nebo 100 000 Kč na jednotku najatého aktiva. Výjimka pro aktiva nízké hodnoty se uplatňuje zejména u leasingů drobného kancelářského nábytku, tabletů, telefonů atp.

Společnost neaplikuje ustanovení IFRS 16 na leasingy nehmotného majetku, jak je umožněno ve standardu.

6.3.7 Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným 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".

6.3.8 Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

6.3.9 Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období. Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

6.4 Výnosy z úroků

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z úroků z běžného účtu	254	6
CELKEM	254	6

6.5 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z poplatků a provizí	37 756	22 552
Náklady na poplatky a provize	-23	-53
CELKEM	37 733	22 499

Výnosy z poplatků a provizí se týkají především odměn za individuální obhospodařování majetku zákazníka a odměn za obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů. Náklady na poplatky a provize představují zejména náklady na bankovní poplatky. Všechny výnosy a náklady na poplatky a provize vznikly v tuzemsku.

6.6 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk (ztráta) z devizových operací	7	8
CELKEM	7	8

Společnost v roce 2021 realizovala zisk z devizových operací.

6.7 Ostatní provozní výnosy a náklady

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní provozní výnosy	10	3
Ostatní provozní náklady	-1 942	-638
CELKEM	-1 932	-635

Položka ostatních provozních nákladů představuje zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, náklady na zákonné pojištění a neuplatněné DPH a dary.

6.8 Správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Náklady na zaměstnance	-20 984	-12 993
Náklady na účetní a daňové služby	-373	-290
Náklady na externí audit	-65	-73
Náklady na vnitřní audit a právní poradenství	-2 556	-3 105
Ostatní	-7 426	-4 019
SPRÁVNÍ NÁKLADY CELKEM	-31 404	-20 480

Průměrný počet zaměstnanců Investiční společnosti (včetně členů statutárních orgánů) byl následující:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zaměstnanci	15	14
v tom statutárních orgánů	3	4

6.9 Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech	5 723	9 430
CELKEM	5 723	9 430

6.10 Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Automobily	Samostatné movité věci	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2021	-	-	132	132
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	-	132	132
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2022	-	-	132	132
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-	132	132
Oprávký				
K 1. lednu 2021	-	-	-130	-130
Roční odpis	-	-	-2	-2
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	-	-132	-132
Oprávký				
K 1. lednu 2022	-	-	-132	-132
Roční odpis	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-	-132	-132
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2021	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-	-	-

6.11 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2021	-	114	-	114
Přírůstky	-	5 579	-	5 579
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	5 693	-	5 693

Požizovací cena				
K 1. lednu 2022	-	5 693	-	5 693
Přírůstky	-	1 118	-	1 118
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	6 811	-	6 811
Oprávký				
K 1. lednu 2021	-	-73	-	-73
Roční odpis	-	-40	-	-40
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	-113	-	-113
Oprávký				
K 1. lednu 2022	-	-113	-	-113
Roční odpis	-	-1 119	-	-1 119
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-1 232	-	-1 232
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2021	-	5 580	-	5 580
K 31. prosinci 2022	-	5 579	-	5 579

6.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za fondy (administrace a obhospodařování fondů)	3 768	1 502
Pohledávky z odměn za individuální obhospodařování majetku zákazníka	7 214	5 986
Ostatní (zálohy)	5	12
Celkem	10 987	7 500

Ostatní aktiva k 31.12. 2022 a k 31. 12. 2021 neobsahují žádné faktury po splatnosti.

6.13 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Náklady příštích období	13	6
Příjmy příštích období	-	2
CELKEM	13	8

Náklady příštích období jsou tvořeny pojistnými náklady. Příjmy příštích období jsou tvořeny časovým rozlišením výnosů za manažerské poplatky.

6.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	1 020	799
Závazky z pracovně právních vztahů	1 879	1 414
Dohadné účty aktivní	994	-
Dohadné účty pasivní	1 014	964
Ostatní	536	25
CELKEM	5 442	3 203

Ostatní pasiva k 31.12. 2022 a k 31. 12. 2021 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

6.15 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výdaje příštích období	653	6 647
CELKEM	653	6 647

Výdaje příštích období k 31.12.2022 jsou tvořeny zejména závazky z titulu příspěvku do Garančního fondu. Výdaje příštích období k 31.12.2021 jsou tvořeny zejména závazky z titulu úhrady nákupu SW do majetku a z titulu smlouvy o poskytování IT služeb od mateřské společnosti.

6.16 Základní kapitál

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Upsaný a plně splacený základní kapitál	5 000	5 000
CELKEM	5 000	5 000

Společnost eviduje celkem 100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč, základní kapitál společnosti činí 5 000 tis. Kč a je ze 100 % splacen.

Jediným akcionářem Společnosti je EMUN family office a.s., Anežská 986/10, Praha 1, 110 00

6.17 Kapitálové fondy

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní kapitálové fondy	22 000	22 000
CELKEM	22 000	22 000

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny příplatky mimo základní kapitál poskytnutými jediným akcionářem v letech 2019 a 2020.

6.18 Rozdělení zisku

Zisk roku 2022 ve výši 3 539 tis. Kč bude navržen k úhradě neuhrazených ztrát z předchozích období.

Zisk roku 2021 ve výši 1 356 tis. Kč byl použit k úhradě neuhrazených ztrát z předchozích období.

6.19 Daň z příjmů a odložený daňový dluh / pohledávka

6.19.1 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 539	1 356
Připočitatelné položky	1 322	77
Odečitatelné položky	-4	0
Základ daně	4 858	1 433
Odečet daňové ztráty	-4 858	-1 433
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0

6.19.2 Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu uplatnitelných daňových ztrát, Společnosti nevznikl k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 odložený daňový závazek.

6.20 Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
CELKEM	4 207 862	3 787 390
z toho: Majetek ve fondech	1 279 440	807 519

6.21 Finanční nástroje – informace o rizicích vyplývajících z jejich použití

Společnost je při použití finančních nástrojů vystavena zejména následujícím rizikům:

6.21.1 Tržní riziko

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změny cenových podmínek na trhu, to jest cen aktiv, měnových kurzů, úrokových sazeb atd.

Společnost je nepřímo vystavena tržnímu riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výši odměny za obhospodařování. Volné finanční zdroje Společnost ukládá na běžná a termínová depozita. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

6.21.2 Riziko likvidity

Rizikem likvidity se rozumí riziko ztráty schopnosti Společnosti dostát svým závazkům v době jejich splatnosti nebo schopnosti Společnosti financovat svá aktiva.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování, a drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, což jsou zejména úložky na běžných bankovních účtech. Společnost má rovněž zpracován pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

6.21.3 Operační riziko

Operačním rizikem se rozumí riziko vzniku ztráty způsobené vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.

Společnost ošetřuje toto riziko zejména udržováním odpovídajícího systému vnitřních kontrol. Možné projevy operačního rizika jsou sledovány a vyhodnocovány průběžně všemi řídicími a kontrolními složkami Společnosti. Události z operačního rizika jsou evidovány, je posouzen jejich dopad a jsou přijata taková opatření, která zamezí jejich opakování v budoucnu. V rámci řízení operačního rizika jsou rovněž nastaveny principy pro zajištění kontinuity provozních činností a zpracované pohotovostní plány pro případ vzniku nenadálých událostí.

ZBYTKOVÁ SPLATNOST AKTIV A ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	5 723	-	-	-	-	5 723
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. Listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	5 579	5 579
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	10 987	-	-	-	-	10 987
Náklady a příjmy příštích období	13	-	-	-	-	13
CELKEM	16 723	-	-	-	5 579	22 302
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	5 442	-	-	-	-	5 442
Výnosy a výdaje příštích období	653	-	-	-	-	653
CELKEM	6 095	-	-	-	-	6 095
GAP	10 628	-	-	-	5 579	16 207
KUMULATIVNÍ GAP	10 628	-	-	-	16 207	

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2021						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	9 430	-	-	-	-	9 430
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. Listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	5 580	5 580
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	7 500	-	-	-	-	7 500
Náklady a příjmy příštích období	8	-	-	-	-	8
CELKEM	16 938	-	-	-	5 580	22 518
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 203	-	-	-	-	3 203
Výnosy a výdaje příštích období	6 647	-	-	-	-	6 647
CELKEM	9 850	-	-	-	-	9 850
GAP	6 118	-	-	-	5 580	11 698
KUMULATIVNÍ GAP	7 088	-	-	-	12 668	12 668

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se základního kapitálu, rezervních fondů a nerozděleného zisku/ ztráty vzhledem k tomu, že u nich nelze určit zbytkovou splatnost.

6.21.4 Úrokové riziko

Společnost neměla v roce 2022 ani v roce 2021 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

6.21.5 Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku.

DEVIZOVÁ POZICE SPOLEČNOSTI

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	5 723	5 723
Poskytnuté půjčky	-	-	-	-	-

Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	5 579	5 579
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	224	2 405	-	8 358	10 987
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	13	13
CELKEM	224	2 405	-	19 673	22 302
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	5 442	5 442
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	653	653
CELKEM	-	-	-	6 095	6 095
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	224	2 405	-	13 578	16 207

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	9 430	9 430
Poskytnuté půjčky	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	5 580	5 580
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	259	836	-	6 405	7 500
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	8	8
CELKEM	259	836	-	20 453	21 548
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	3 203	3 203
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	6 647	6 647
CELKEM	-	-	-	9 850	9 850
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	259	836	-	10 603	11 698

6.22 Vztahy se spřízněnými osobami

Osoba ovládající: EMUN family office, a.s.

V rozhodném období charakterizují následující významné vztahy mezi Společností a spřízněnými osobami.

K 31. 12. 2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
EMUN family office, a.s.	0	2 233	25	1 114

K 31. 12. 2021	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
EMUN family office, a.s.	0	2 236	0	7 082

Výše závazků k 31.12.2021 je jednorázově ovlivněna nákupem dlouhodobého nehmotného majetku od Ovládající osoby. Jedná se o softwarové vybavení v pořizovací ceně 5 479 tis. Kč.

6.23 Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku sestavenou k 31.12.2022.

7 Příloha – Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou ve smyslu ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon i obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ZOK“).

7.1 Úvodní ustanovení

7.1.1 Rozhodné období

Tato zpráva je zpracována za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (dále jen „sledované účetní období“ nebo „sledované období“).

7.1.2 Obchodní firma a sídlo společnosti

EMUN investiční společnost, a.s., IČO: 284 95 349, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14867 (dále jen „Společnost“ nebo „Ovládaná osoba“).

7.1.3 Akcionáři a akcie

Po celé sledované období byl jediným akcionářem Společnosti EMUN family office, a.s., IČO: 241 81 781, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17651.

7.2 Propojené osoby

7.2.1 Ovládající osoby

EMUN family office, a.s., IČO: 241 81 781, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17651, jakožto jediný akcionář Společnosti, je přímo ovládající osobou Společnosti (dále jen „Ovládající osoba“). Společnost nemá žádné informace o tom, že by Ovládající osoba měla sama ovládající osobu, když žádný z akcionářů Ovládající osoby (či více akcionářů jednajících ve shodě) nemá dle informací Společnosti podíl na Ovládající osobě dosahující alespoň 40 %.

7.2.2 Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (dále také jako „propojené osoby“)

EP OCS S.R.O.

IČO: 076 92 706, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 305632 (dále jen „EP OCS“).

Vztah Ovládané osoby a EP OCS je kvalifikován jako vztah mezi ovládanou osobou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou vzhledem ke skutečnosti, že 100 % akcionářem EP OCS byla ve sledovaném období Ovládající osoba.

EP R2V S.R.O.

IČO: 085 62 628, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 321039 (dále jen „EP R2V“).

Vztah Ovládané osoby a EP R2V je kvalifikován jako vztah mezi ovládanou osobou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou vzhledem ke skutečnosti, že 100 % akcionářem EP R2V byla ve sledovaném období Ovládající osoba.

7.2.3 Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Struktura vztahů mezi Ovládající osobou, Společností a Propojenými osobami je taková, že Společnost, EP OCS a EP R2V jsou dceřiné společnosti Ovládající osoby.

7.2.4 Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání

Úlohou Ovládané osoby ve sledovaném období bylo vykonávání regulované činnosti obhospodařovatele a administrátora fondů kvalifikovaných investorů, jakož i investičních služeb, k jejichž výkonu Společnost získala oprávnění od České národní banky.

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na Ovládané osobě a skrze zastoupení v orgánech Ovládané osoby.

7.2.5 Jednání učiněná ve sledovaném období dle ustanovení § 82 odst. 2 Písm. D) ZOK

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob jakékoliv jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěné podle účetní závěrky Ovládané osoby za rok 2022.

7.2.6 Smlouvy a dohody uzavřené mezi ovládanou a ovládající osobou či propojenými osobami

Ve sledovaném účetním období byly uzavřeny či byly platné následující smlouvy uzavřené v minulosti mezi Ovládanou a Ovládající osobou či Propojenými osobami:

- Smlouva o poskytování služeb mezi Ovládanou a Ovládající osobou.

7.2.7 Závěrečná ustanovení

Ovládané osobě nevznikla ve sledovacím období žádná hmotná ani finanční újma v důsledku smluvních vztahů s Ovládající osobou či Propojenými osobami.

Ze vztahů s Ovládanou osobou či Propojenými osobami plynou pro Společnost výhody, kterými jsou především společná politika vedení a vzájemná spolupráce. Případnou nevýhodou může být náročnější administrativní dělení v rámci skupiny Ovládající osoby. Po celkovém zhodnocení vlivu však z pohledu Ovládající osoby převažují výhody nad nevýhodami, přičemž z pohledu Ovládané osoby z uvedeného vztahu neplynou materiální rizika.

Statutární orgán Ovládané osoby prohlašuje, že tuto Zprávu o vztazích vypracoval na základě jemu dostupných informací o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 ZOK, tato zpráva je podle jemu dostupných informací pravdivá a nezamlčel žádné podstatné skutečnosti, které jsou mu známy a které podle zákona mají být obsahem této zprávy.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 29. března 2023.



RNDr. Leoš Jirman
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA
EMUN investiční společnost, a.

Kontinuita bodnot

EMUN