

# Výroční zpráva 2021

EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.  
Anežská 986/10, Praha 1

DÁVÁME *financím* ŘÁD  
A *smysluplnou* BUDOUCNOST

# EMUN

## Obsah

1	Zpráva nezávislého auditora o auditu účetní závěrky .....	3
2	Čestné prohlášení .....	8
3	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku .....	9
4	Profil Investiční společnosti .....	12
5	Účetní závěrka k 31. prosinci 2021 .....	24
6	Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2021 .....	27
7	Příloha – Zpráva o vztazích .....	43



## **Zpráva nezávislého auditora**

o ověření řádné účetní závěrky k 31. 12. 2021  
společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12. 2021, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2021, nákladů a výnosů, výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2021 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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 Statutární orgán – představenstvo a Dozorčí rada Společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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 nejvíe 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 způsobitelné 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 a dozorčí rada 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 a dozorčí rada Společnosti povinna posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo a dozorčí rada Společnosti plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její 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 vzniknout 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.
- 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 a dozorčí rada Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvo a dozorčí rada a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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 29. 4. 2022

**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

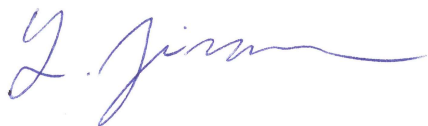


---



Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré náležitě péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s., za rok 2021 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a hospodaření Společnosti.

V Praze dne 29. dubna 2022



---

RNDr. Leoš Jirman  
Předseda představenstva  
EMUN PARTNERS investiční společnost, a. s.



### 3 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

---

#### 3.1 ČINNOST SPOLEČNOSTI V ROCE 2021

EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s., IČO: 284 95 349, se sídlem Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00 (dále také jen „Investiční společnost“ nebo „Společnost“) v rozhodném období od 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021 (dále také jen „Rozhodné období“) prováděla obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů v souladu s povolením k činnosti investiční společnosti a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „ZISIF“). Na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci 3. listopadu 2020, získala Společnost také povolení k výkonu činnosti podle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF (obhospodařování majetku zákazníka).

Rok 2021 byl transformačním obdobím, na které se Společnost 2 roky připravovala. Od března 2021 byla spuštěna Služba obhospodařování majetku zákazníka a postupně došlo k zasmluvnění klientů. Služba je realizovaná na individuálních účtech zákazníků v bankách ve Švýcarsku a ČR portfoliovým principem.

Společnost ke 31. prosinci 2021 obhospodařovala celkový majetek ve výši **3,787 miliardy CZK**, který Společnost vykazuje jako podrozvahovou položku. Při postupném náběhu služby obhospodařování majetku zákazníka vzrostly v roce 2021 výnosy z 3,055 miliard CZK na 22,552 miliard CZK a Společnost dosáhla zisku 1,356 miliard CZK

V průběhu roku 2021 Společnost založila další fond ve formě podílového fondu kvalifikovaných investorů a obhospodařuje tak již pět fondů, z toho jeden propriétní (EMUN Equity I) a zbylé access fondy s kapitálovým závazkem (komitmentem).

Přehled obhospodařovaných a administrovaných fondů ve sledovaném období

Název fondu Údaje k 31.12.2021 v tis Kč	Celkový komitment	Zavolaný komitment	Čistá hodnota aktiv (NAV)
EMUN Equity I OPF			429 890
<b>Celkem propriétní fondy</b>			<b>429 890</b>
EMUN TECH II ACCESS OPF	170 291	102 175	102 148
EMUN DEV III ACCESS OPF	271 300	162 780	179 202
EMUN INDUSTRY ACCESS OPF	161 000	96 600	96 279
EMUN GROWTH EQUITY ACCESS OPF	230 486	46 097	0
<b>Celkem access fondy</b>	<b>833 077</b>	<b>407 652</b>	<b>377 629</b>
<b>Celkem</b>			<b>807 519</b>

### 3.2 HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka za Účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí Výroční zprávy.

HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI SKONČILO V ROCE 2021 ÚČETNÍM **ZISKEM** VE VÝŠI 1 356 TIS. KČ.

### 3.3 STAV MAJETKU

Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston Audit FIN, s.r.o., číslo oprávnění KAČR 011.

### 3.4 AKTIVA

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2021 aktiva v celkové výši 22 518 tis. Kč (2020: 12 318 tis. Kč). Ta jsou tvořena peněžními prostředky na bankovních účtech a v hotovosti ve výši 9 430 tis. Kč (2020: 11 229 tis. Kč), dlouhodobým nehmotným a hmotným majetkem ve výši 5 580 tis. Kč (2020: 43 tis. Kč), a ostatními aktivy ve výši 7 500 tis. Kč (2020: 1 038 tis. Kč).

### 3.5 PASIVA

Celková pasiva Společnosti ve výši 22 518 tis. Kč (2020: 12 318 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 15 688 tis. Kč (2020: 10 147 tis. Kč), ziskem za účetní období 2021 ve výši 1 356 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 3 203 tis. Kč (2020: 998 tis. Kč) a výnosy a výdaji příštích období ve výši 6 647 tis. Kč (2020: 8 tis. Kč.)

VLASTNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2021 ČINIL 12 668 TIS. KČ (2020: 11 312 TIS. KČ).

### 3.6 VÝHLED PRO ROK 2022

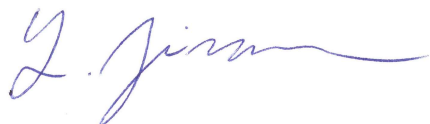
Investiční společnost v souladu se svým strategickým cílem a obchodním plánem plánuje v roce 2022 poskytovat tři níže uvedené základní služby:

- a) Obhospodařování a administrace fondů kvalifikovaných investorů – v této oblasti Investiční společnost předpokládá založení 1–2 nových investičních fondů. Společnost očekává i růst objemu obhospodařovaného majetku ve stávajících fondech.

- b) Individuální obhospodařování majetku zákazníka – Investiční společnost plánuje v roce 2022 další rozvoj této služby a získání několika nových klientů z řad tuzemských movitých osob
- c) Výkon služby svěřenského správce ve formě právnické osoby – tuto službu plánuje Investiční společnost spustit ve druhé polovině roku 2022.

Z investičního pohledu bude rok 2022 náročný a těžko lze očekávat výkonnost aktiv obdobnou roku 2021. Po rekordních hodnotách inflace takřka po celém světě dochází k růstu sazeb ze strany centrálních bank, což může mít výrazný vliv na ocenění prakticky všech tříd aktiv. Z tohoto důvodu budeme zřejmě svědky zvýšené volatility na kapitálových trzích. Ekonomický vývoj v letošním roce výrazně ovlivní i válka na Ukrajině, která mimo humanitárních a materiálních škod v místě konfliktu, již způsobila růst ceny energií a potravin po celém světě, což přispěje k udržení míry inflace na vysokých hodnotách po delší dobu, než se původně čekalo. V tomto prostředí bude velmi obtížné, aby výkonnost portfolií za rok 2022 překonala inflaci, která krátkodobě v některých regionech dosahuje i dvouciferných hodnot. V delším horizontu věříme, že strategická alokace a dlouhodobý horizont jednotlivých individuálních privátních portfolií využívající širokou škálu tříd aktiv včetně alternativních (private equity, nemovitosti, absolute return strategie) umožní inflaci překonat a ochránit majetek našich klientů před znehodnocením.

V Praze dne 29. dubna 2022



---

RNDr. Leoš Jirman  
Předseda představenstva  
EMUN PARTNERS investiční společnost, a. s.

## 4 Profil Investiční společnosti

---

### 4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI (DLE VÝPISU Z OBCHODNÍHO REJSTRÁŘÍKU)

NÁZEV SPOLEČNOSTI: EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.

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

#### VZNIK SPOLEČNOSTI

Společnost vznikla dne 3. prosince 2008 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14867. 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, č.j. 2020/128404/CNB/570, které nabylo právní moci dne 3. listopadu 2020. Uvedená změna byla propsána do obchodního rejstříku dne 16. listopadu 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).

Předmět podnikání Společnosti:

- 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.

#### IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

IČO: 284 95 349

DIČ: CZ28495349

Bankovní spojení: 266066293/0300

#### ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál: 5 000 000 Kč; splaceno 100 %

#### AKCIE

Akcie: 100 ks kmenových listinných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč

Čistý obchodní majetek: 12 668 tis. Kč k 31. prosince 2021 (11 312 tis. Kč k 31. prosince 2020)

#### 4.1.1 ORGÁNY SPOLEČNOSTI K DATU 31. PROSINCE 2021

##### PŘEDSTAVENSTVO

PŘESEDÁ PŘEDSTAVENSTVA: RNDr. Leoš Jirman, nar. 1965 (od 15. července 2021)  
vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta Univerzity Karlovy

MÍSTOPŘESEDÁ PŘEDSTAVENSTVA: Ing. Petr Laštovka, nar. 1973 (od 10. ledna 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ČLEN PŘEDSTAVENSTVA: Ing. Pavel Filipi, nar. 1977 (od 15. července 2021)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

##### DOZORČÍ RADA

PŘESEDÁ DOZORČÍ RADY: Ing. Rostislav Kuneš, nar. 1968 (od 1. července 2021)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

ČLEN DOZORČÍ RADY: Ing. Jan Martínek, nar. 1968 (od 10. ledna 2019)  
vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

#### 4.2 ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTRÁŘKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ

V roce 2021 došlo k následujícím změnám v orgánech Společnosti.

K datu 31. března 2021 zaniklo členství v představenstvu Ing. Vladimíru Hoffmannovi. Ke dni 1. dubna 2021 byl zvolen členem představenstva RNDr. Leoš Jirman, který byl následně dne 15. července 2021 zvolen předsedou představenstva místo Ing. Víta Vařeky, který byl odvolán k datu 14. července 2021.

K datu 1. července 2021 byl zapsán jako předseda dozorčí rady Ing. Rostislav Kuneš. Následně dne 15. července 2021 byl zvolen členem představenstva Ing. Pavel Filipi.

K datu 31. prosince 2021 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Michal Bečvář a počet členů představenstva byl k 1. lednu 2022 snížen na tři.

#### 4.3 ÚDAJE O FONDECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY SPOLEČNOSTÍ

Všechny investiční fondy, které Společnost obhospodařovala v roce 2021, 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.

##### 13/46 4.3.1 EMUN Equity I otevřený podílový fond

- NID: 751 61 613
- Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 7. října 2019 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN PARTNERS 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.

-

#### 4.3.2 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.

#### 4.3.3 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.

#### 4.3.4 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.

Po část rozhodného období obhospodařovala Společnost tyto fondy kvalifikovaných investorů:

#### 4.3.5 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.

#### 4.4 V ROZHODNÉM OBDOBÍ PROVÁDĚLA SPOLEČNOST LIKVIDACI FONDŮ KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Společnost v rozhodném období neprováděla likvidaci fondu kvalifikovaných investorů.

#### 4.5 V ROZHODNÉM OBDOBÍ UKONČILA SPOLEČNOST OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDŮ KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

Společnost v rozhodném období neukončila obhospodařování pro žádný fond kvalifikovaných investorů.

#### 4.6 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

##### 4.6.1 SKUTEČNOSTI S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Investiční společnost v průběhu rozhodného období dále rozvíjela službu obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů a založila nový fond. Nejvýznamnější faktorem však bylo spuštění služby obhospodařování majetku zákazníka v prvním čtvrtletí roku 2021. Společnost se věnovala i dalšímu rozvoji technického i personálního zabezpečení poskytovaných služeb včetně nezbytných úprav vnitřních předpisů.

##### 4.6.2 HLAVNÍ FAKTORY, JEŽ MĚLY VLIV NA VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Z hlediska hospodaření Společnosti, kde hlavním zdrojem výnosů jsou výnosy za poskytované služby, byl rozhodující růst objemu obhospodařovaného majetku, ke 31. prosinci 2021 vzrostl až na hodnotu 3,787 miliardy CZK. Na straně nákladů jsou nejvýznamnějšími položkami personální náklady a náklady na technické vybavení.

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 2022. Spuštění všech služeb v rámci povolení od ČNB umožní pravidelné generování výnosů a další zlepšení výsledku hospodaření Investiční společnosti.

#### 4.7 ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH A PORTFOLIO MANAŽERECH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

##### 4.7.1 ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

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 PARTNERS 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 PARTNERS 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. Před tím 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 PARTNERS 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.

Ing. VÍT VAŘEKA

předseda představenstva do 14. července 2021

Ing. MICHAL BEČVÁŘ

člen představenstva do 31. prosince 2021

Ing. VLADIMÍR HOFFMANN

člen představenstva do 31. března 2021

#### 4.7.2 ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

Ing. JAN MARTÍNEK

narozen 1968

člen dozorčí rady

vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

16/46 ROSTISLAV KUNEŠ

narozen 1968

předseda dozorčí rady

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze



#### 4.7.3 PORTFOLIO MANAŽEŘI

##### LEOŠ JIRMAN

narozen 1965

vzdělání: Matematicko – fyzikální fakulta Univerzity Karlovy, Praha

RNDr. Leoš Jirman pracuje v EMUN PARTNERS 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 PARTNERS family office a.s. jako senior analytik. Od října 2018 Filip Savi pracuje v EMUN PARTNERS 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 Čižmař aktuálně dokončuje studium na Vysoké škole ekonomické v Praze obor ekonometrie. V EMUN PARTNERS 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 PARTNERS 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 PARTNERS 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.

Ing. VLADIMÍR HOFFMANN

narozen 1965

portfolio manažer do 31. března 2021

#### 4.7.4 OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Vedoucí osoby Společnosti jsou zároveň členové statutárního orgánu.

#### 4.8 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

NÁZEV SPOLEČNOSTI: EMUN PARTNERS family office, a.s.

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

Výše a druh účasti: 100 % vlastnictví (100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50.000 Kč)

#### 4.9 ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA EMUN PARTNERS INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A. S. KVALIFIKOVANOU ÚČAST

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

#### 4.10 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY S INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

Název právnické osoby	IČO	Způsob propojení – pozice v propojené osobě		Doba propojení
AMISTA Consulting, s.r.o.	242 45 674	Ing. Vít Vařeka	člen dozorčí rady, akcionář	od 3. 12. 2015
CINEKIN, a.s.	251 03 628	Ing. Vít Vařeka	člen statutárního orgánu a správní rady, akcionář	od 15. 6. 2005
AMISTA investiční společnost, a.s.	274 37 558	Ing. Vít Vařeka	člen dozorčí rady	od 3. 12. 2015
Rigdom IC s.r.o.	291 27 564	Ing. Vít Vařeka	člen statutárního orgánu, společník	od 17. 2. 2021
EMUN PARTNERS family office, a.s.	241 81 781	Ing. Petr Laštovka	člen statutárního orgánu	od 23. 11. 2011
Barmatux plus s.r.o.	290 47 021	Ing. Petr Laštovka	člen statutárního orgánu, společník	od 20. 4. 2010
BERRONA SE	049 90 391	Ing. Petr Laštovka	člen statutárního orgánu	od 13. 4. 2016
NFNZ – Nadační fond nezávislé žurnalistiky	052 94 258	Ing. Petr Laštovka	člen dozorčí rady, zakladatel	od 11. 8. 2016
EP OCS s.r.o.	076 92 706	Ing. Petr Laštovka	člen statutárního orgánu	od 4. 12. 2018
Art and Beauty Clinics a.s. v likvidaci	082 79 616	Ing. Petr Laštovka	člen dozorčí rady	od 21. 6. 2019
EP R2V s.r.o.	085 62 628	Ing. Petr Laštovka	člen statutárního orgánu	od 30. 9. 2019
EP R2V s.r.o.	085 62 628	Ing. Michal Bečvář	člen statutárního orgánu	od 30. 9. 2019

Versute a.s.	087 87 131	Ing. Michal Bečvář	člen statutárního orgánu	od 23. 8. 2021
CODA Innovations s.r.o.	247 65 945	Ing. Jan Martínek	člen statutárního orgánu	od 27. 7. 2016
EMUN PARTNERS family office, a.s.	241 81 781	Ing. Jan Martínek	člen dozorčí rady	od 23. 11. 2011
Benefit Schemes ČR, a.s.	291 40 170	Ing. Jan Martínek	člen statutárního orgánu, akcionář	od 11. 12. 2012
Innovation Partners s.r.o.	039 52 461	Ing. Jan Martínek	člen statutárního orgánu, společník	od 2. 6. 2015
Tox Media s.r.o.	043 55 954	Ing. Jan Martínek	člen statutárního orgánu, společník	od 4. 9. 2015
Společenství vlastníků jednotek ul.Melantrichova čp.477/20 Praha 1	272 53 538	Ing. Jan Martínek	člen statutárního orgánu	od 15. 7. 2005
Slevostar, s.r.o.	247 63 233	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu	od 15. 10. 2010
Lost Arrow s.r.o.	276 17 025	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu, společník	od 3. 11. 2006
PRIOR, obchodní domy, a.s.	469 62 344	Ing. Vladimír Hoffmann	člen dozorčí rady	od 1. 7. 1992
EP OCS s.r.o.	076 92 706	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu	od 4.12.2018
EUROPARK Investment, s.r.o.	077 21 633	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu	od 13. 12. 2018
StavKlan01 s.r.o.	097 92 147	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu, společník	od 5. 1. 2021
StavKlan02 s.r.o.	097 92 074	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu, společník	od 5. 1. 2021
TPA Audit s.r.o.	602 03 480	Ing. Rostislav Kuneš	člen statutárního orgánu	od 22. 12. 1993
CASSIOPEA EUROPE s.r.o.	261 39 260	Ing. Rostislav Kuneš	člen statutárního orgánu	od 10. 12. 2021

Ing. Vít Vařeka – předseda představenstva (od 17. května 2018 do 14. července 2021)

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

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

Ing. Michal Bečvář – člen představenstva (od 17. května 2018 do 31. prosince 2021)

Ing. Vladimír Hoffman – člen představenstva (od 20. března 2019 do 31. března 2021)

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

Ing. Rostislav Kuneš – předseda dozorčí rady (od 1. července 2021)

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

19/46

#### 4.11 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ JEDNALY V ROZHODNÉM OBDOBÍ S INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ VE SHODĚ A KTERÉ NEJSOU UVEDENY VÝŠE

Žádné takové osoby nejsou.

#### 4.12 ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

##### 4.12.1 ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA, A.S.

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO: 00 00 13 50

Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro fond kvalifikovaných investorů obhospodařovaného EMUN PARTNERS investiční společnosti, a.s. činnosti depozitáře od roku 2018.

##### 4.12.2 ČESKÁ SPOŘITELNA, A.S.

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO: 452 44 782

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro fond kvalifikovaných investorů obhospodařovaného EMUN PARTNERS investiční společnosti, a.s. činnosti depozitáře od roku 2020.

##### 4.12.3 RSJ CUSTODY S.R.O.

Sídlo: Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

IČO: 026 03 900

RSJ Custody s.r.o. vykonává pro fondy kvalifikovaných investorů obhospodařovaných EMUN PARTNERS investiční společnosti, a.s. činnosti depozitáře od roku 2020.

#### 4.13 ÚDAJE O VŠECH OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY, KTEŘÍ VYKONÁVALI ČINNOSTI OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY PRO FONDY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

Činnosti obchodníka s cennými papíry vykonávaly pro fondy obhospodařované Investiční společnosti:

##### 4.13.1 BH SECURITIES A.S.

Sídlo: Na příkopě 848/6, 110 00 Praha 1

IČO: 60 19 29 41

#### 4.14 ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI PŘIJALI V ROZHODNÉM OBDOBÍ ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, PORTFOLIO MANAŽEŘI A OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY

Osoba	Výše přijatých plnění v tis. Kč	Právní důvod
Představenstvo	<b>3 379 tis. Kč</b>	Odměna za výkon funkce
Dozorčí rada	<b>90 tis. Kč</b>	Odměna za výkon funkce
Portfolio manažeři	<b>1 572 tis. Kč</b>	Mzdové náklady
Ostatní vedoucí osoby	<b>x</b>	Mzdové náklady*

\* Vedoucí osoby jsou zároveň členové představenstva. Přijátá plnění jsou zahrnuta v odměnách za výkon funkce členů představenstva.

#### 4.15 ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPIRŮ FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ A AKCIÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÉ JSOU V MAJETKU ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUcíCH OSOB, PORTFOLIO MANAŽERŮ

Členové představenstva, dozorčí rady, portfolio manažeři a ostatní vedoucí osoby nevlastní cenné papíry fondů obhospodařovaných Společností a přímo nevlastní akcie Společnosti.

#### 4.16 ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, JEJICHŽ ÚČASTNÍKEM BYLA NEBO JE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOST SAMA NEBO NA ÚČET FONDŮ KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, JESTLIŽE HODNOTA SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI NEBO FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, JEHOŽ SE SPOR TÝKÁ

Společnost se neúčastní žádného takového sporu.

#### 4.17 ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ

V rozhodném období bylo v Investiční společnosti průměrně zaměstnáno 14 zaměstnanců (včetně 6 členů statutárního orgánu).

#### 4.18 ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty Společnosti ke dni 31. prosinci 2021 jsou uvedeny v Příloze této Výroční zprávy.

#### 4.19 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

EMUN PARTNERS investiční společnost, a. s. nevyvíjela v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

#### 4.20 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti.

Společnost zaměstnávala k 31. prosinci 2021 celkem 21 zaměstnanců (včetně 6 členů statutárního orgánu). V oblasti pracovněprávních vztahů se nevyskytly žádné problémy.

#### 4.21 INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

#### 4.22 INFORMACE O VÝŠI PŘIJATÝCH DOTACÍ A INVESTIČNÍCH POBÍDEK

Investiční společnost nepřijala v rozhodném období žádnou dotaci nebo investiční pobídku.

#### 4.23 INFORMACE O VÝŠI ZÁKLADU PRO VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU

Dle ZPKT činí roční příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry (dále „Garanční fond“) 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, nejméně však 10 tis. Kč.

V rozhodném období Investiční společnost poskytovala investiční služby a základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2021 činí 16 932 tis. Kč (2020: 0,- Kč). Investiční společnost tak hradila příspěvek do Garančního fondu ve výši 339 tis. Kč.

#### 4.24 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Investiční společnosti.

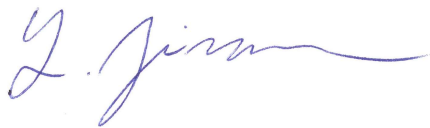
22/46 Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty Investiční společnosti obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně Přílohy účetní závěrky a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

Kromě údajů, které jsou popsány v Příloze účetní závěrky za rok 2021 zpracované k datu 29. dubna 2022 nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 29. dubna 2022



---

RNDr. Leoš Jirman  
Předseda představenstva  
EMUN PARTNERS investiční společnost, a. s.

ÚČETNÍ JEDNOTKA:	<b>EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.</b>
SÍDLO:	Anežská 986/10, 110 00 Praha 1
PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ:	Činnost investiční společnosti
OKAMŽIK SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:	29. 4. 2022

## 5.1 ROZVAHA

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	0	0	0	5
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9 430	0	9 430	11 229
3a	Splatné na požádání	9 430	0	9 430	11 229
3b	Ostatní pohledávky	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 693	-113	5 580	41
9c	Ostatní	5 693	-113	5 580	41
10	Dlouhodobý hmotný majetek	132	-132	0	2
10b	Ostatní	132	-132	0	2
11	Ostatní aktiva	7 500	0	7 500	1 038
13	Náklady a příjmy příštích období	8	0	8	3
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>22 763</b>	<b>-245</b>	<b>22 518</b>	<b>12 318</b>

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Ostatní pasiva	3 203	998
5	Výnosy a výdaje příštích období	6 647	8
8	Základní kapitál	5 000	5 000
8a	V tom: splacený základní kapitál	5 000	5 000
12	Kapitálové fondy	22 000	22 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-15 688	-10 147
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	1 356	-5 541
16	Vlastní kapitál	12 668	11 312
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>22 518</b>	<b>12 318</b>



## 5.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	5
4	Výnosy z poplatků a provizí	22 552	3 055
5	Náklady na poplatky a provize	-53	-14
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8	-57
7	Ostatní provozní výnosy	3	2
8	Ostatní provozní náklady	-638	-18
9	Správní náklady	-20 480	-8 423
9a	Náklady na zaměstnance	-12 993	-5 291
9aa	Mzdy a platy	-9 624	-4 018
9ab	Sociální a zdravotní pojištění	-3 221	-1 215
9ac	Ostatní náklady na zaměstnance	-148	-58
9b	Ostatní správní náklady	-7 487	-3 132
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku	-42	-91
11a	Odpisy hmotného majetku	-2	-53
11d	Odpisy nehmotného majetku	-40	-38
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 356	-5 541
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 356	-5 541
****	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>1 356</b>	<b>-5 541</b>

## 5.3 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	2021	2020
	PODROZVAHOVÁ PASIVA		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	3 787 390	477 609

#### 5.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
ZŮSTATEK K 1. 1. 2020	5 000	-	-10 147	4 853
Čistý zisk/ztrát za účetní období	-	-	-5 541	-5 541
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	12 000	-	12 000
ZŮSTATEK 31. 12. 2020	5 000	22 000	- 15 688	11 312
ZŮSTATEK K 1. 1. 2021	<b>5 000</b>	22 000	<b>- 15 688</b>	<b>11 312</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	1 356	1 356
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	-	-	-
ZŮSTATEK 31. 12. 2021	5 000	22 000	- 14 332	9 956

## 6.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

EMUN PARTNERS 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. 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, č.j. 2020/128404/CNB/570, které nabylo právní moci dne 3. listopadu 2020. Uvedená změna byla propisána do obchodního rejstříku dne 16. listopadu 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).

### 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 PARTNERS 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 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)

#### DOZORČÍ RADA

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

Rostislav Kuneš – předseda (od 1. července 2021)

### 27/46 CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2021 níže uvedené investiční fondy kvalifikovaných investorů:

EMUN Equity I otevřený podílový fond, NID: 751 61 613

EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 61 745

EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 067

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. Srovnatelné údaje jsou uvedeny v souladu s vyhláškou 501/2002 Sb. ve znění účinném před 1. lednem 2018.

Vzhledem k omezenému rozsahu aktivit vyplývajících z uděleného oprávnění pro vykonávání činnosti investiční společnosti, Společnost v rámci své podnikatelské činnosti nevstupuje do takových transakcí, které by byly v rozporu s uděleným oprávněním pro vykonávání činnosti investiční společnosti.

Účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Minulé účetní období trvalo od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

## 6.2 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:

### 6.2.1 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.

### 6.2.2 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“.

28/46

### 6.2.3 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.

#### 6.2.4 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.

#### 6.2.5 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 40 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

#### 6.2.6 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

29/46 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.

## ÚČETNÍ METODY PŘED 1. 1. 2021

Do 31. 12. 2020 byly leasingové platby vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci provozních nákladů ve věcné a časové souvislosti.

### 6.2.7 PŘEPOČET 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 vyhlášeným 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".

### 6.2.8 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.

### 6.2.9 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.

## 6.3 ZMĚNY V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH PLATNÉ OD 1. LEDNA 2021

### ZMĚNY V KLASIFIKACI, OCEŇOVÁNÍ A VYKAZOVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ.

Společnost aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Společnost aplikovala pro vykazování, oceňování a klasifikaci finančních nástrojů IFRS. Společnost se rozhodla, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky k 1. lednu 2021. Následující tabulka porovnává účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, účinných od 1. ledna 2021.

31/46	tis. Kč	31. 12. 2020	1. 1. 2021	Rozdíl
	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	5	5	0
	Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	11 229	11 229	0
	Dlouhodobý nehmotný majetek	41	41	0

Dlouhodobý hmotný majetek	2	2	0
Ostatní aktiva	1 038	1 038	0
Náklady a příjmy příštích období	3	3	0
Ostatní pasiva	998	998	0
Výnosy a výdaje příštích období	8	8	0
<b>VLIV ZMĚN V ÚČETNÍCH PRAVIDLECH</b>			<b>0</b>

V rámci implementace požadavků IFRS pro finanční nástroje nedošlo k 1. lednu 2021 k žádné reklasifikaci mezi kategoriemi pro ocenění finančních nástrojů.

#### ZMĚNY V OCEŇOVÁNÍ A VYKAZOVÁNÍ LEASINGŮ

Společnost má k 1. 1. 2021 i k 31. 12. 2021 pouze krátkodobé leasingy, u kterých využila výjimku pro vykazování a oceňování leasingů.

#### 6.4 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	6	5
Náklady na úroky z úvěrů	0	0
<b>ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

Společnost neuplatnila ani neprominula úroky z prodlení. Společnost realizovala úrokový výnos z titulu termínovaných vkladů.

#### 6.5 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výnosy z poplatků a provizí	22 552	3 055
Náklady na poplatky a provize	-53	-14
<b>CELKEM</b>	<b>22 499</b>	<b>3 041</b>

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.



## 6.6 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	8	-57
<b>CELKEM</b>	<b>8</b>	<b>-57</b>

Společnost v roce 2021 realizovala zisk z devizových operací. Podílový fond EMUN Equity I otevřený podílový fond zvolil funkční měnu USD a EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond zvolil EUR.

## 6.7 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Ostatní provozní výnosy	3	2
Ostatní provozní náklady	-638	-18
<b>CELKEM</b>	<b>-635</b>	<b>-16</b>

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

## 6.8 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	-9 624	-4 018
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	-3 444	-2 007
Sociální a zdravotní pojištění	-3 221	-1 215
Ostatní náklady na zaměstnance	-148	-58
<b>CELKEM</b>	<b>-12 993</b>	<b>-5 291</b>
Ostatní správní náklady	-7 487	-3 132
z toho: náklady na účetní a daňové služby	-290	-75
Externí audit	-73	-60
Náklady na vnitřní, vnější audit a právní poradenství	-3 105	-1 199
Ostatní	-4 019	-1 798
<b>SPRÁVNÍ NÁKLADY CELKEM</b>	<b>-20 480</b>	<b>-8 423</b>

33/46

Investiční společnost nemá žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

Společnost v roce 2021 nehradila žádné poplatky za provedení statutárního auditu a daňového poradenství pro investiční fondy, jejichž majetek obhospodařuje.

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zaměstnanci	14	13
v tom statutárních orgánů	6	4

Členům statutárních orgánů byly v roce 2021 vyplaceny odměny z titulu jejich funkce v celkové výši 3 444 tis. Kč (2020 – 2 007 tis. Kč).

## 6.9 POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zůstatek v korunové pokladně	0	5
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

## 6.10 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zůstatky na běžných účtech	9 430	11 229
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>9 430</b>	<b>11 229</b>

## 6.11 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Automobily	Samostatné movité věci	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
K 1. lednu 2020	-	-	132	132
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>132</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2021	-	-	132	132
Přírůstky	-	-	-	-

Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	-	132	132
Oprávky				
K 1. lednu 2020	-	-	77	77
Roční odpis	-	-	53	53
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	-	-	130	130
Oprávky				
K 1. lednu 2021	-	-	130	130
Roční odpis	-	-	2	2
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	-	132	132
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2020	-	-	2	2
K 31. prosinci 2021	-	-	-	-

## 6.12 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
K 1. lednu 2020	-	-	-	-
Přírůstky	-	114	-	114
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	-	114	-	114
Požizovací cena				
K 1. lednu 2021	-	114	-	114
Přírůstky	-	5 579	-	5 579
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	5 693	-	5 693
<b>Oprávky</b>				
K 1. lednu 2020	-	35	-	35
Roční odpis	-	38	-	38
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	-	73	-	73
Oprávky				
K 1. lednu 2021	-	73	-	73
Roční odpis	-	40	-	40

Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2021	-	<b>113</b>	-	<b>113</b>
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2020	-	<b>41</b>	-	<b>41</b>
K 31. prosinci 2021	-	<b>5 653</b>	-	<b>5 653</b>

### 6.13 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za fondy	1 502	1 038
Pohledávky z obchodních vztahů	5 986	0
Ostatní (zálohy)	12	
<b>Celkem</b>	<b>7 500</b>	<b>1 038</b>

Pohledávky za fondy k 31.12.2021 obsahují odměny za obhospodařování a administraci fondů EMUN DEV III ACCESS ve výši 274 tis. Kč, EMUN Equity I otevřený podílový fond ve výši 786 tis. Kč, EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond ve výši 132 tis. Kč, EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond ve výši 259 tis. Kč, EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond ve výši 51 tis. Kč.

Pohledávky z obchodních vztahů se týkají výnosů z titulu odměny za individuální obhospodařování majetku zákazníka.

### 6.14 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Náklady příštích období	6	0
Příjmy příštích období	2	3
<b>CELKEM</b>	<b>8</b>	<b>3</b>

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

### 6.15 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
36/46 Úvěr bankovní	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6.16 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z obchodních vztahů	799	508
Závazky z pracovně právních vztahů	1 414	442
Ostatní	990	48
<b>CELKEM</b>	<b>3 203</b>	<b>998</b>
Z toho po splatnosti do 3 měsíců	0	73
Z toho po splatnosti od 3 měsíců do 1 roku	0	24

## 6.17 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výdaje příštích období	6 647	8
Ostatní	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>6 647</b>	<b>8</b>

Společnost si není vědoma žádných závazků ze soudních sporů.

## 6.18 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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.

Složení akcionářů Investiční společnosti k 31. prosinci 2021:

Obchodní firma: EMUN PARTNERS family office a.s.

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

Počet akcií (ks): 100

Podíl na základním kapitálu: 100 %

Jiné osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti nevlastní žádné akcie Investiční společnosti.

## 6.19 NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta)	Rezervní fond	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. lednu 2021	-5 541	-10 147	0	22 000
Vytvoření/snížení fondu	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0
Převod VH minulých let	5 541	-5 541	0	0
VH běžného roku	1 356	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021 před rozdělením VH za rok 2021	1 356	-15 688	0	22 000

## 6.20 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ DLUH / POHLEDÁVKA

### 6.20.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 356	-5 541
Připočitatelné položky	77	39
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	1 433	-5 502
Odečet daňové ztráty	1 433	
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	-5 502
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0

### 6.20.2 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový dluh nebo pohledávka uplatněny. Společnost s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce, Společnosti nevznikl k 31. 12. 2021 odložený daňový závazek.

38/46

## 6.21 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>CELKEM</b>	<b>3 787 390</b>	<b>477 609</b>
z toho: Majetek ve fondech	807 519	477 609

## 6.22 FINANČNÍ NÁSTROJE – INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z JEJICH POUŽITÍ

Společnost je při použití finančních nástrojů vystavena zejména následujícím rizikům:

### 6.22.1 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 výší 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.

### 6.22.2 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.

### 6.22.3 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 2020						
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
<b>CELKEM</b>	<b>16 938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 580</b>	<b>22 518</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	3 203	-	-	-	-	3 203
Výnosy a výdaje příštích období	6 647	-	-	-	-	6 647
<b>CELKEM</b>	<b>9 850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 850</b>
GAP	6 118	-	-	-	5 580	11 698
<b>KUMULATIVNÍ GAP</b>	<b>7 088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 668</b>

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.

#### 6.22.4 ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost neměla v roce 2021 ani v roce 2020 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

#### 6.22.5 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 2020					
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
<b>CELKEM</b>	<b>259</b>	<b>836</b>	<b>-</b>	<b>20 453</b>	<b>21 548</b>
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

## 6.23 OSTATNÍ INFORMACE

### 6.23.1 PŘEHLED POVOLENÝCH ČINNOSTÍ SPOLEČNOSTI A JEJICH ZEMĚPISNÉ URČENÍ

Činnost	Země
Obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) (tj. činnost dle § 11/1/c ZISIF)	Česká republika
Provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem (tj. činnost dle § 11/1/d ZISIF)	Česká republika
Přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů (tj. činnost dle § 11/1/e ZISIF)	Česká republika
Činnost svěřenského správce svěřenského fondu, který není investičním fondem (tj. činnost dle § 11/6/a ZISIF) *	Česká republika

\* Společnost v rozhodném období výše uvedenou činnost nevykonávala.

### 6.23.2 VEŘEJNÁ PODPORA

V roce 2021 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.

## 6.24 KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY

Podle § 29 až 32 Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“)

Kapitálové požadavky	2021
Hodnota kapitálu dle § 30 odst. 1 ZISIF (čtvrtina správních nákladů a odpisů)	2 129
Zvýšení kapitálu dle § 31 odst. 5 písm. a) ZISIF (0,01 % z AUM)	81
Kapitál požadovaný na průběžné bázi (min. 125.000 EUR; kurz 24,86 CZK/EUR)	3 108
<b>CELKOVÝ KAPITÁLOVÝ POŽADAVEK</b>	<b>3 188</b>

Struktura kapitálu	2021
KMENOVÝ TIER 1 (CET1) KAPITÁL	<b>7 088</b>
CET1 nástroje	5 000
Ostatní kapitálové fondy	22 000
Nerozdělený zisk/ztráta	-15 688
Nehmotný investiční majetek	- 5 580
Ztráta /zisk běžného účetního období	1 356

Aktiva podle likvidnosti	2021
Aktiva celkem	22 518
z toho: Peněžní prostředky a ekvivalenty	9 430

## 6.25 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: EMUN PARTNERS family office, a.s.

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

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

Společnost dále nakoupila od Ovládající osoby dlouhodobý nehmotný majetek. Jedná se o softwarové vybavení v pořizovací ceně 5 479 tis. Kč.

## 6.26 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souvislosti s vojenským konfliktem na Ukrajině byla bezprostředně po jeho vzniku zhodnocena rizika vyplývající z této mimořádné situace. Z pohledu tržních rizik a jejich ošetření byl nastaven pravidelný monitoring situace a dopadů na kapitálové trhy. Z pohledu operačních rizik a jejich ošetření byl aktualizován krizový plán připravenosti za zvládnutí mimořádné situace a zajištění kontinuity činnosti Společnosti. Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady této situace na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31.12.2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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 o 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 2021 do 31. prosince 2021 (dále jen „sledované účetní období“ nebo „sledované období“).

### 7.1.2 OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO SPOLEČNOSTI

EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s., IČO: 284 95 349, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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 PARTNERS family office, a.s., IČO: 241 81 781, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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 PARTNERS family office, a.s., IČO: 241 81 781, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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“)

43/46

EP OCS S.R.O.

IČO: 076 92 706, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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 Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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.

### 7.3 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.

### 7.4 ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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.

### 7.5 JEDNÁNÍ UČINĚNÁ VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ DLE USTANOVENÍ § 82 ODS. 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 2021.

### 7.6 SMLOUVY A DOHODY UZAVŘENÉ MEZI OVLÁDANOU A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ČI PROPOJENÝMI OSOBAMI

44/46 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.

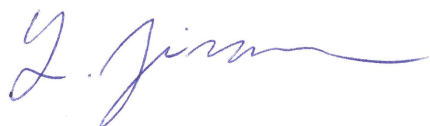
## 7.7 ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

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 30. března 2022.



---

RNDr. Leoš Jirman  
Předseda představenstva  
EMUN PARTNERS investiční společnost, a. s.

# KONTINUITA HODNOT

EMUN