



EMUN  
KONTINUITA HODNOT

# Výroční zpráva 2020

**EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.**





## OBSAH

---

1	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	3
2	ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ .....	7
3	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU .....	8
4	PROFIL INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI .....	11
5	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2020 .....	24
	PŘÍLOHA Č. 1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2020 .....	29
	PŘÍLOHA Č. 2 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI.....	51



## 1 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

---

### ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost a.s.  
se sídlem Praha, Anežská 986/10, PSČ 110 00 , IČO 28495349.

#### VÝROK AUDITORA

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost a.s. (dále také jen Společnost) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020 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 PARTNERS investiční společnost a.s. k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2020 do 31. 12. 2020 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 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 obdržенých 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 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 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 Brně dne 30. 4. 2021



**Kreston A&CE Audit, s.r.o.**

Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno

oprávnění KAČR č. 007

Ing. Leoš Kozohorský, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

oprávnění KAČR č. 1277

**Přílohy:**

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy





## 2 ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

---

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré náležité 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.**

IČO: 284 95 349

Anežská 986/10

110 00 Praha 1

za rok 2020 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a hospodaření.

V Praze dne 19. dubna 2021

Ing. Vít Vařeka

předseda představenstva



### 3 ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

---

#### 3.1 ČINNOST SPOLEČNOSTI V ROCE 2020

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. 2020 – 31. 12. 2020 (dále také jen „**Rozhodné období**“) prováděla zejména 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**“).

Investiční společnost ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020 obdržela kladné rozhodnutí ze strany České národní banky (dále také jen „**ČNB**“) ve věci podané žádosti o změnu povolení k činnosti investiční společnosti, když Společnost žádala o povolení k výkonu činnosti podle § 11 odst. 1 písm. c) až f) ZISIF. Předmětem žádosti byly hlavní investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a) a d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „**ZPKT**“) a doplňková investiční služba dle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT. Toto rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci 3. listopadu 2020. Společnost se následně věnovala přípravě procesu spuštění jednotlivých hlavních investičních služeb včetně jejich technického a personálního zabezpečení.

V průběhu roku 2020 Investiční společnost založila další tři obhospodařované fondy ve formě podílových fondů kvalifikovaných investorů.

Přehled obhospodařovaných a administrovaných fondů ve sledovaném období:

- **EMUN Equity I otevřený podílový fond**
- **EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond**
- **EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond**
- **EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond**

#### 3.2 HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje řádná účetní závěrka za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

Hospodaření Společnosti skončilo v roce 2020 účetní ztrátou ve výši 5 541 tis. Kč.





### 3.3 STAV MAJETKU

Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny českou auditorskou společností Kreston A&CE Audit, s.r.o., číslo oprávnění KAČR 007.

### 3.4 AKTIVA

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2020 aktiva v celkové výši 12 318 tis. Kč. Ta jsou tvořena peněžními prostředky na bankovních účtech a v hotovosti ve výši 11 234 tis. Kč, dlouhodobým nehmotným a hmotným majetkem ve výši 43 tis. Kč, a ostatními aktivy ve výši 1 038 tis. Kč.

### 3.5 PASIVA

Celková pasiva Společnosti ve výši 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 10 147 tis. Kč, ztrátou za účetní období 2020 ve výši 5 541 tis. Kč, ostatními pasivy 998 tis. Kč a výnosy a výdaji příštích období ve výši 8 tis. Kč.

Vlastní kapitál Společnosti k 31. 12. 2020 činil 11 312 tis. Kč.

### 3.6 VÝHLED PRO ROK 2021

Investiční společnost v souladu se svým strategickým cílem a obchodním plánem plánuje v roce 2021 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 se zaměřením na investiční nástroje s pevným výnosem a investice typu private equity v různých měnách.
- b) Individuální obhospodařování majetku zákazníka – Investiční společnost spustí tuto službu v prvním čtvrtletí roku 2021, když v první fázi se bude jednat o pilotní klienty s následným převodem základního již existujícího kmene klientů společnosti EMUN PARTNERS family office, a.s. (dále „EMUN FO“), kteří zatím využívají služby obhospodařování majetku u jiných obchodníků s cennými papíry a finančních skupin a služby společnosti EMUN FO v oblasti rodinné kanceláře.
- c) Výkon služby svěrenského správce ve formě právnické osoby – tuto službu plánuje Investiční společnost spustit ve druhé polovině roku 2021 pro jeden uvažovaný svěrenský fond. Další rozvoj této služby plánuje Investiční společnost v roce 2022.

Základní činnosti budou postupně doplňovány i o doplňkové služby jako je např. provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb s cílem poskytnout klientům Investiční společnosti komplexní službu.

V oblasti růstu v objemu spravovaných aktiv Investiční společnost plánuje v roce 2021 získání 2 – 3 nových klientů z řad tuzemských movitých osob, a to zejména s ohledem na celosvětový vývoj pandemické situace vyvolané epidemií koronaviru Covid-19 a jednotlivých protipandemických opatření, které negativně ovlivňují jednotlivé ekonomiky. Lze předpokládat, že očkování a postupné opadávání epidemie povede postupně k vytvoření kolektivní imunity, kterého by mohly státy Evropské unie dosáhnout na přelomu druhého a třetího čtvrtletí roku 2021. Činnost Investiční společnosti v roce 2021 bude ovlivňovat i legislativní vývoj a jeho dopad na Investiční společnost jako finanční instituci poskytující regulované služby.

V Praze dne 19. dubna 2021



Ing. Vít Vařeka

předseda představenstva



## 4 PROFIL INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

---

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

Název společnosti:

**Obchodní firma:** EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.

Sídlo společnosti:

**Ulice:** Anežská 986/10

**Obec:** Praha 1 – Staré Město

**PSČ:** 110 00

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. 1. 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. 10. 2020, č.j. 2020/128404/CNB/570, které nabylo právní moci dne 3. 11. 2020. Uvedená změna byla propsána do obchodního rejstříku dne 16. 11. 2020. Společnost ke své činnosti povolení aktualizovala dne 22. 1. 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: 11 312 tis. Kč k 31. 12. 2020 (4 853 tis. Kč k 31. 12. 2019)

#### **4.1.1 Orgány Společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)**

##### **PŘEDSTAVENSTVO**

**předseda představenstva:** Ing. Vít Vařeka, nar. 1963 (od 17. 5. 2018)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

**místopředseda představenstva:** Ing. Petr Laštovka, nar. 1973 (od 10. 1. 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

**člen představenstva:** Ing. Michal Bečvář, nar. 1980 (od 17. 5. 2018)  
vzdělání: Vysoká škola zemědělská v Praze

**člen představenstva:** Ing. Vladimír Hoffmann, nar. 1965 (od 20. 3. 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

##### **DOZORČÍ RADA**

**člen dozorčí rady:** Ing. Jan Martínek, nar. 1968 (od 10. 1. 2019)  
vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

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

##### **4.2.1 Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2020**

###### **Změna předmětu podnikání společnosti:**

Vymazáno dne 16. 11. 2020:

provozování činností podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v tomto rozsahu:

- a) společnost není oprávněna přesáhnout rozhodný limit;
- b) společnost je oprávněna obhospodařovat:
  - fondy kvalifikovaných investorů s výjimkou fondů kvalifikovaných investorů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání;



- zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a evropské fondy sociálního podnikání;
- c) společnost je oprávněna provádět administraci investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených výše v písm. b).

Zapsáno dne 16. 11. 2020:

- 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.

#### **Jediný akcionář:**

Zapsáno dne 2. 12. 2020:

EMUN PARTNERS family office, a.s., IČO: 241 81 781, Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00.

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

Všechny investiční fondy, které Společnost obhospodařovala v roce 2020, 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.

#### **4.3.1 V rozhodném období obhospodařovala Společnost tyto fondy kvalifikovaných investorů:**

Po celé rozhodné období obhospodařovala Společnost níže uvedený fond kvalifikovaných investorů:

##### **4.3.1.1 EMUN Equity I otevřený podílový fond**

- IČO (NID): 751 61 613
- Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 7. 10. 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 Po část rozhodného období obhospodařovala Společnost tyto fondy kvalifikovaných investorů:**

##### **4.3.2.1 EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond**

- IČO (NID): 751 61 745
- Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 3. 2. 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.

##### **4.3.2.2 EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond**

- IČO (NID): 751 62 067
- Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 22. 9. 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.

##### **4.3.2.3 EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond**

- IČO (NID): 751 62 059
- Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 22. 9. 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.

#### **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 se v průběhu rozhodného období věnovala hlavně přípravě nových investičních fondů a jejich investičních strategií, v prvním a čtvrtém kvartálu roku 2020 byly vytvořeny tři podílové fondy kvalifikovaných investorů. Dále se Investiční společnost soustřeďovala na dodání a aktualizaci vyžádaných podkladů v rámci probíhajícího správního řízení v souvislosti s rozšířením povolení k činnosti Investiční společnosti, které bylo úspěšně ve čtvrtém čtvrtletí dokončeno a nabylo účinnosti dne 3. listopadu 2020.

##### 4.6.2 Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření Investiční společnosti

V účetním období 2020 byl výsledek hospodaření Investiční společnosti tvořen z převážné části výnosy z úplat za obhospodařování a administraci jí obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů. Na straně nákladů jsou významnými položkami personální náklady, náklady na technické vybavení a náklady vynaložené na správní řízení v souvislosti s podanou žádostí o rozšíření povolení k činnosti Investiční společnosti. V následujícím období Investiční společnost očekává navýšení výnosů o výnosy z úplat za nově poskytované investiční služby, které bude poskytovat, na základě obdrženého povolení k činnosti investiční společnosti. Tím bude položen základ pro pravidelné generování výnosů a dosažení tak vyrovnaného 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

###### předseda představenstva:

Ing. Vít Vařeka, nar. 1963 (od 17. 5. 2018)

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

V letech 2015 a 2016 vykonával funkci člena představenstva ve společnosti CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s. Od roku 2006 až do konce roku 2014 působil Ing. Vít Vařeka na pozici výkonný ředitel a předseda představenstva v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. Dříve zastával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele společnosti AKRO investiční společnosti, a.s. Před tím sbíral také zkušenosti ve společnostech AKRO CAPITAL, a.s. a Software602, a.s.

**místopředseda představenstva** Ing. Petr Laštovka, nar. 1973 (od 10. 1. 2019)  
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.

**člen představenstva:** Ing. Michal Bečvář, nar. 1980 (od 17. 5. 2018)  
vzdělání: Vysoká škola zemědělská v Praze

Ing. Michal Bečvář působí v oblasti obhospodařování a administrace fondů kvalifikovaných investorů již od roku 2007, když nastoupil do licencované tuzemské investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. a kde působil do roku 2019 na odborných pozicích v oblasti licencí a obchodu. Od roku 2018 se stal členem představenstva společnosti EMUN PARTNERS investiční společnost a.s.

**člen představenstva:** Ing. Vladimír Hoffmann, nar. 1965 (od 20. 3. 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

Ing. Vladimír Hoffmann pracuje od roku 2011 ve společnosti EMUN PARTNERS family office a.s. do současnosti na pozici místopředsedy představenstva. V letech 2002 až 2011 podnikal v oblasti ekonomicko – organizačního poradenství. V letech 1996 až 2000 pracoval ve společnosti DELTA SECURITIES a.s. jako výkonný ředitel a člen představenstva. Před tím pracoval také ve společnosti BH Securities a.s.

#### **4.7.2 Členové dozorčí rady**

**člen dozorčí rady:** Ing. Jan Martínek, nar. 1968 (od 10. 1. 2019)  
vzdělání: České vysoké učení technické v Praze

#### **4.7.3 Portfolio manažer**

**portfolio manažer:** Ing. Vladimír Hoffmann, nar. 1965 (od 20. 3. 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Bratislavě

viz. 4.7.1. Členové představenstva této Výroční zprávy.

**portfolio manažer:** Filip Savi, nar. 1993 (od 1. 10. 2018)  
vzdělání: Cass Business School, London, UK

Filip Savi pracuje ve Společnosti na pozici portfolio manažer od října 2018. Od roku 2017 pracuje ve společnosti EMUN PARTNERS family office, a.s. jako senior analytik. Dříve sbíral zkušenosti také ve společnostech působících na finančním trhu jako jsou banky a obchodníci s cennými papíry.



**portfolio manažer:** Adam Čižmař, nar. 1993 (od 1. 11. 2019)  
vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Adam Čižmař aktuálně dokončuje studium na Vysoké škole ekonomické v Praze obor ekonometrie. Ve Společnosti pracuje od listopadu 2019. Před nástupem do Společnosti působil v české investiční skupině na pozici analytika.

#### 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

Jméno osoby: Ing. Vít Vařeka  
Bydliště: U Ryšánky 1531/15, Praha 4 - Krč, PSČ 147 00  
Výše a druh účasti: 35 % vlastnictví (35 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50.000 Kč) – od 26. 3. 2019 do 25. 5. 2020

Název společnosti: EMUN PARTNERS family office, a.s.  
Sídlo: Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00  
Výše a druh účasti: 65 % vlastnictví (65 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50.000 Kč) – od 26. 3. 2019 do 25. 5. 2020

Název společnosti: EMUN PARTNERS family office, a.s.  
Sídlo: Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00  
Výše a druh účasti: 100 % vlastnictví (100 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 50.000 Kč) – od 25. 5. 2020

#### 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
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
Nadace Karla Janečka	025 76 040	Ing. Petr Laštovka	člen dozorčí rady	od 18. 12. 2018 do 30.9.2020
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
Fond 21 s.r.o.	068 16 169	Ing. Petr Laštovka	společník	od 24. 10. 2018 do 22.9.2020
Byznys 21 s.r.o.	068 16 339	Ing. Petr Laštovka	společník	od 25. 10. 2018 do 24.9.2020
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
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
Benfit 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
EMUN PARTNERS family office, a.s.	241 81 781	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu	od 23. 11. 2011 do 2.12.2020
CB21 Pharma, s.r.o.	075 63 094	Ing. Vladimír Hoffmann	člen statutárního orgánu	od 18. 10. 2018 do 5.3.2020
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

Ing. Vít Vařeka – předseda představenstva (od 17. 5. 2018)

Ing. Petr Laštovka – místopředseda představenstva (od 10. 1. 2019)



Ing. Michal Bečvář – člen představenstva (od 17. 5. 2018)

Ing. Vladimír Hoffman – člen představenstva (od 20. 3. 2019)

Ing. Jan Martínek – člen dozorčí rady (od 10. 1. 2019)

#### 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

**Obchodní název:** Československá obchodní banka, a.s.  
**Sídlo:** Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57  
**IČO:** 00 00 13 50  
**Telefon:** 224 114 438  
**Fax:** 224 119 630

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

##### 4.12.2

**Obchodní název:** Česká spořitelna, a.s.  
**Sídlo:** Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00  
**IČO:** 452 44 782  
**Telefon:** 956 765 100  
**Fax:** 956 765 100

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



#### 4.12.3

Obchodní název: **RSJ Custody s.r.o.**  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00  
IČO: 026 03 900  
Telefon: 257 531 234  
Fax: 257 531 234

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

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

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

##### 4.13.1

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**  
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5 - Radlice, PSČ 150 57  
IČO: 000 01 350  
Telefon: 224 111 111

##### 4.13.2

Obchodní název: **BH Securities a.s.**  
Sídlo: Na příkopě 848/6, 110 00 Praha 1  
IČO: 60 19 29 41  
Telefon: 255 710 710



#### **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**

<b>Osoba</b>	<b>Výše přijatých plnění v tis. Kč</b>	<b>Právní důvod</b>
Představenstvo	<b>1 947 tis. Kč</b>	Odměna za výkon funkce
Dozorčí rada	<b>60 tis. Kč</b>	Odměna za výkon funkce
Portfolio manažeři	<b>471 tis. Kč</b>	Mzdové náklady
Ostatní vedoucí osoby	<b>x</b>	Odměna za výkon funkce)*

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

#### **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**

Předseda představenstva Ing. Vít Vařeka vlastnil od 26. 3. 2019 do 25. 5. 2020 celkem 35 ks akcií Investiční společnosti. Po tomto časovém období nevlastní Ing. Vít Vařeka žádné akcie Investiční 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 13 zaměstnanců (včetně 4 členů statutárního orgánu).



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

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty Investiční společnosti ke dni 31. 12. 2020 jsou uvedeny v Příloze č.1 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. 12. 2020 celkem 13 zaměstnanců (včetně 4 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 neposkytovala investiční služby, a tudíž neinkasovala žádné poplatky a provize. Výnosy Investiční společnosti v rozhodném období jsou tvořeny úplatou za obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů.

Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu za rok 2020 činí 0,- Kč a z tohoto důvodu Investiční společnost hradila příspěvek do Garančního fondu ve výši 10 tis. Kč.



#### **4.24 INFORMACE O UKAZATELI NÁVRATNOSTI AKTIV (DLE § 16A Odst. 7 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU)**

Návratnost aktiv vykazuje kolik jednotek zisku před úroky a daněmi připadá na jednotku celkového vloženého kapitálu. Návratnost aktiv pro rok 2020 činí – 4,5 %.

#### **4.25 KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM**

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

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 2020 zpracované k datu 19. 4. 2021 nenastaly žádné další významné skutečnosti.

V Praze dne 19. dubna 2021

Ing. Vít Vařeka

předseda představenstva



## 5 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2020

Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty EMUN PARTNERS investiční společnosti, a.s. k 31. 12. 2020:

ROZVAHA		Název, sídlo a IČO účetní jednotky
31. 12. 2020		<b>EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.</b> Anežská 986/10 110 00 Praha 1 IČO: 284 95 349
1.1.2020 – 31.12.2020		
zpracováno v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.		

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	5	0	5	1
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	11 229	0	11 229	5 252
3a	Splatné na požádání	11 229	0	11 229	248
3b	Ostatní pohledávky	0	0	0	5 004
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	114	-73	41	79
9c	Ostatní	114	-73	41	79
10	Dlouhodobý hmotný majetek	132	-130	2	55
10b	Ostatní	132	-130	2	55
11	Ostatní aktiva	1 038	0	1 038	42
13	Náklady a příjmy příštích období	3	0	3	6
14	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>12 521</b>	<b>-203</b>	<b>12 318</b>	<b>5 435</b>





Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Ostatní pasiva	998	544
5	Výnosy a výdaje příštích období	8	38
8	Základní kapitál	5 000	5 000
8a	V tom: splacený základní kapitál	5 000	5 000
12	Kapitálové fondy	22 000	10 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-10 147	-3 344
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-5 541	-6 803
16	Vlastní kapitál	11 312	4 853
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>12 318</b>	<b>5 435</b>

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky:

Podpisový záznam:

19.4.2021

akciová společnost

činnost investiční

společnosti

Ing. Vít Vařeka

údaje v tis. CZK



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. 12. 2020

Účetní období

1.1.2020 – 31.12.2020

zpracováno v souladu s vyhláškou  
č. 501/2002 Sb.EMUN PARTNERS investiční  
společnost, a.s.Anežská  
986/10  
110 00 Praha 1  
IČO: 284 95  
349

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období sledovaném minulém	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	4
4	Výnosy z poplatků a provizí	3 055	0
5	Náklady na poplatky a provize	-14	-52
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-57	0
7	Ostatní provozní výnosy	2	0
8	Ostatní provozní náklady	-18	-4
9	Správní náklady	-8 423	-6 652
9a	Náklady na zaměstnance	-5 291	-4 758
9aa	Mzdy a platy	-4 018	-3 538
9ab	Sociální a zdravotní pojištění	-1 215	-1 199
9ac	Ostatní náklady na zaměstnance	-58	-21
9b	Ostatní správní náklady	-3 132	-1 894
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku	-91	-99
11a	Odpisy hmotného majetku	-53	-64
11d	Odpisy nehmotného majetku	-38	-35
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-5 541	-6 803
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-5 541	-6 803
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-5 541</b>	<b>-6 803</b>

Sestaveno dne:

19. 4. 2021

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční  
společnosti

Podpisový záznam:

Ing. Vít Vařeka



## PŘEHLED PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK

EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.

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

IČO: 284 95 349

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		2020	Min.období
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	477 609	199 067



## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.

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

IČO 284 95 349

tis. Kč	Základní Kapitál	Kapitál. fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2019</b>	5 000	-	-3 344	1 656
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-6 803	-6 803
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	10 000	-	10 000
<b>Zůstatek 31. 12. 2019</b>	5 000	10 000	- 10 147	4 853
<b>Zůstatek k 1. 1. 2020</b>	5 000	10 000	- 10 147	4 853
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-5 541	-5 541
Převody do fondů/Výplata z fondů	-	12 000	-	12 000
<b>Zůstatek 31. 12. 2020</b>	5 000	22 000	- 15 688	11 312

Sestaveno dne:

19. 4. 2021

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční společnosti

Podpisový záznam:

Ing. Vít Vařeka



## 6 PŘÍLOHA Č. 1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2020

---

### 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. 1. 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. 10. 2020, č.j. 2020/128404/CNB/570, které nabylo právní moci dne 3. 11. 2020. Uvedená změna byla propsána do obchodního rejstříku dne 16. 11. 2020. Společnost ke své činnosti povolení aktualizovala dne 22. 1. 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.

#### Struktura vlastníků Společnosti k 31. prosinci 2020

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

#### Sídlo Společnosti

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

#### Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2020

##### Představenstvo:

- Ing. Vít Vařeka – předseda (od 17. 5. 2018)  
Ing. Michal Bečvář – člen (od 17. 5. 2018)  
Ing. Petr Laštovka – místopředseda (od 10. 1. 2019)  
Ing. Vladimír Hoffmann – člen (20. 3. 2019)

**Dozorčí rada:**

Ing. Jan Martínek – člen (od 10. 1. 2019)

**Charakteristika a hlavní aktivity**

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2020 níže uvedené investiční fondy kvalifikovaných investorů:

**EMUN Equity I otevřený podílový fond**

IČO (NID): 751 61 613

**EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond**

IČO (NID): 751 61 745

**EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond**

IČO (NID): 751 62 067

**EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond**

IČO (NID): 751 62 059

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

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. 1. 2020 do 31. 12. 2020. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Minulé účetní období trvalo od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

## **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:

### **a) 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.

#### **b) 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“.

#### **c) 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.

#### **d) 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.

#### **e) Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva**

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

Vzhledem ke změně zákona o daních z příjmů č. 586/1992 Sb. v § 30 až § 32a týkající se změny doby odepisování a výpočtu odpisů jsou jednotlivé kategorie majetku odepisovány následovně:

Nábytek	5 let
Zařízení kanceláře /hardware/	3 roky



Dopravní prostředky	4 roky
Software	3 roky

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice.

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.

#### **f) Přepoččet 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".

#### **g) 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.

#### **h) 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.

### **3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Účetní metody používané Společností se v roce 2020 nezměnily.





#### 4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z úroků z úvěrů a vkladů	5	4
Náklady na úroky z úvěrů	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

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

#### 5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy z poplatků a provizí	3 055	0
Náklady na poplatky a provize	-14	-52
<b>Celkem</b>	<b>3 041</b>	<b>-52</b>

Výnosy z poplatků a provizí se týkají především odměn za obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů. Náklady na poplatky a provize představují zejména náklady na bankovní poplatky.

#### 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk (ztráta) z devizových operací	-57	0
<b>Celkem</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>

Společnost v roce 2020 realizovala ztrátu z devizových operací. Podílový fond EMUN Equity I otevřený podílový fond zvolil funkční měnu USD.



## 7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní provozní výnosy	2	0
Ostatní provozní náklady	-18	-4
<b>Celkem</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>

Položka ostatních provozních nákladů představuje zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry a náklady na zákonné pojištění (v 2019 – pouze náklady na pojištění).

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	-4 018	-3 538
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	-2 007	-1 945
Sociální a zdravotní pojištění	-1 215	-1 199
Ostatní náklady na zaměstnance	-58	-21
<b>Celkem</b>	<b>-5 291</b>	<b>-4 758</b>
Ostatní správní náklady, z toho	-3 132	-1 894
náklady na účetní a daňové služby	-75	0
Externí audit	-60	
náklady na vnitřní, vnější audit a právní poradenství	-1 199	-1 462
ostatní	-1 798	-432
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-8 423</b>	<b>-6 652</b>

Investiční společnost nemá žádné odměny vázané na vlastní kapitál.

Společnost v roce 2020 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:

	31.12.2020	31.12.2019
Zaměstnanci	13	13
v tom statutárních orgánů	4	4

Členům statutárních orgánů byly v roce 2020 vyplaceny odměny z titulu jejich funkce v celkové výši 2 007 tis. Kč (2019 - 1.845 tis. Kč).

## 9. POKLADNÍ HOTOVOST

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zůstatek v korunové pokladně	5	1
<b>Celkem</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Zůstatky na běžných účtech	11 229	248
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	5 004
<b>Celkem</b>	<b>11 229</b>	<b>5 252</b>



## 11. DLOUHODOBÝ HMO TNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Automobily	Samostatné movité věci	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2019	-	-	106	106
Přírůstky	-	-	26	26
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>132</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2020	-	-	132	<b>132</b>
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>132</b>
<b>Oprávk y</b>				
K 1. lednu 2019	-	-	13	13
Roční odpis	-	-	64	64
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
<b>Oprávk y</b>				
K 1. lednu 2020	-	-	77	<b>77</b>
Roční odpis	-	-	53	53
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
K 31. prosinci 2019	-	-	55	55
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



## 12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Σelkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2019	-	-	-	-
Přírůstky	-	114	-	114
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>114</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
K 1. lednu 2020	-	114	-	114
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>114</b>
<b>Oprávký</b>				
K 1. lednu 2019	-	-	-	-
Roční odpis	-	35	-	35
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>35</b>
<b>Oprávký</b>				
K 1. lednu 2020	-	35	-	35
Roční odpis	-	38	-	38
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>73</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>
<b>K 31. prosinci 2020</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>41</b>



### 13. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za fondy	1 038	0
Ostatní (zálohy)	0	42
<b>Celkem</b>	<b>1 038</b>	<b>42</b>

Pohledávky za fondy obsahují náklady za obhospodařování a administraci fondu EMUN DEV III ACCESS ve výši 798 tis. Kč.

### 14. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Leasing automobilů	0	0
Ostatní	3	6
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>6</b>

Náklady příštích období jsou tvořeny pojistnými náklady a časovým rozlišením nákladů na školení (2019 – pojistné náklady).

### 15. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Úvěr bankovní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z obchodních vztahů	508	72
Závazky z pracovně právních vztahů	442	452
Ostatní	48	20
<b>Celkem</b>	<b>998</b>	<b>544</b>
Z toho po splatnosti do 3 měsíců	73	0
Z toho po splatnosti od 3 měsíců do 1 roku	24	0



## 17. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výdaje příštích období	8	38
Ostatní	0	0
<b>Celkem</b>	<b>8</b>	<b>38</b>

Společnost si není vědoma žádných závazků ze soudních sporů.

## 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 2020:

<b>Obchodní firma</b>	EMUN PARTNERS family office a.s.
<b>Bydliště</b>	Anežská 986/10, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 00
<b>Počet akcií (ks)</b>	100
<b>Podíl na základním kapitálu %</b>	100 %

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



## 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 2020	-6 803	-3 344	0	10 000
Vytvoření/snížení fondu	0	0	0	12 000
Podíly na zisku	0	0	0	0
Převod VH minulých let	6 803	-6 803	0	0
VH běžného roku	-5 541	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2020 před rozdělením VH za rok 2020	-5 541	-10 147	0	22 000

Společnost dosáhla za rok 2020 účetní ztráty ve výši 5 541 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Investiční společnosti nerozhodl o způsobu vypořádání výsledku hospodaření. Jediný akcionář rozhodl dne 27.5.2020 o navýšení kapitálových fondů o 5 000 tis. Kč a dne 2.12.2020 o dalším navýšení kapitálových fondů o 7 000 tis. Kč. Celkem položka kapitálové fondy činí 22 000 tis. Kč.

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ DLUH / POHLEDÁVKA

### a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč;	31.12.2020	31.12.2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-5 541	-6 803
Připočitatelné položky	39	796
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	-5 502	-6 007
Odečet daňové ztráty		
Další položky	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-5 502	-6 007
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0





## b) 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. 2020 odložený daňový závazek.

## 21. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Ostatní aktiva	477 609	199 067
<b>Celkem</b>	<b>477 609</b>	<b>199 067</b>

K 31. 12. 2020 obhospodařovala Investiční společnost čtyři otevřené podílové fondy ve formě fondů kvalifikovaných investorů.

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Společnost ukládá své prostředky na termínovaná depozita.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je společnost vystavena:

### Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, což jsou zejména úložky na termínovaných vkladech.

### Operační riziko

Operačním rizikem společnost chápe soubor především vnitřních vlivů, jejichž působením může dojít ke ztrátě na vlastním majetku společnosti.

Mezi nejčastější projevy operačního rizika, kterým je společnost vystavena, patří:



- **procesní riziko**, při němž jsou zjišťována nedostatky nebo selhání vnitřních řídicích nebo kontrolních procesů, kdy výsledkem jsou procesy, které nevedou k dosažení stanovených cílů anebo cílů dosáhnou, nicméně za vynaložení nadměrného objemu nákladů,
- **riziko selhání lidského faktoru**, jehož zdrojem může být přetížení, nedostatečně zřejmé úlohy v pracovním procesu, nekompetence, nečestné jednání, firemní kultura, která nepřipravuje na možnost rizikových situací apod.,
- **systémové riziko**, jehož projevem je selhání postupů obchodování, vypořádání nebo oceňování, kam spadá správná funkčnost systémů a jejich dostatečná vyspělost, kapacita, zabezpečení proti neautorizovanému používání a zajištění kontinuity provozu,
- **riziko externích událostí**, kde kromě řady nejrůznějších externích faktorů hraje důležitou roli především riziko právní a dokumentační.

Projevy operačního rizika jsou sledovány a vyhodnocovány průběžně všemi řídicími a kontrolními složkami Společnosti.

Na řízení operačního rizika se podílejí jednotlivé složky následujícím způsobem:

- **Představenstvo společnosti** především vytváří a vyhodnocuje funkčnost vhodné organizační struktury společnosti jako celku včetně správného nastavení pravomocí a odpovědnosti ve vztahu k jednotlivým pracovním pozicím. Dále dbá na vytvoření vhodného a funkčního řídicího a kontrolního systému, který umožňuje kvalitní a efektivní řízení společnosti jako celku.
- **Vrcholové vedení společnosti** odpovídá za realizaci schválené celkové strategie rozvoje společnosti a strategie týkající se řízení rizik. V rámci těchto činností se zaměřuje na udržování efektivní a funkční organizační struktury a dodržování zásad, postupů a pravidel ve vztahu k operačnímu riziku
- **Interní auditor** odpovídá za vyhodnocování jednotlivých projevů operačního rizika, spolupodílí se na odhalování potenciálních možných nových projevů operačního rizika, kontroluje opatření přijatá k odstranění nebo snížení míry operačního rizika se zaměřením na rizikové úseky jednotlivých pracovních postupů, poskytuje poradenství při řízení operačního rizika na všech stupních řízení společnosti.
- **Vedoucí jednotlivých oddělení společnosti** zodpovídají především za včasné a řádné poskytování informací týkajících se operačního rizika, událostech operačního rizika, které byly zjištěny při pracovních procesech a jejich řádné zdokumentování.

V případě, že dojde ke zjištění případu operačního rizika, je povinností osoby, která tuto skutečnost zjistila:

- neprodleně zajistit a zjistit veškeré okolnosti, které ke vzniku operačního rizika vedly nebo umožnily jeho vznik,



- neprodleně veškerá zjištění předat nadřízeným kontrolním orgánům k posouzení spolu s návrhy na řešení vzniklé situace a s návrhem na změnu pracovního postupu tak, aby se zamezilo opakování stejného případu operačního rizika,
- kontrolní orgány posoudí návrhy na řešení vzniklého stavu a návrhy na opatření, pokud byly předloženy, veškeré podklady důkladně zhodnotí a posoudí a zpracují finální návrhy k řešení vzniklého stavu a přijetí opatření, které předloží představenstvu společnosti a dozorčí radě společnosti.

Představenstvo a dozorčí rada společnosti návrhy posoudí a rozhodne o jejich případné realizaci včetně formy, v jaké budou realizovány.



### 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	5	-	-	-	-	5
Pohledávky za bankami	11 229	-	-	-	-	11 229
Poskytnuté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. Listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	41	41
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	2	2
Ostatní aktiva	1 038	-	-	-	-	1 038
Náklady a příjmy příštích období	3	-	-	-	-	3
<b>Celkem</b>	<b>12 275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>12 318</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	998	-	-	-	-	998
Výnosy a výdaje příštích období	8	-	-	-	-	8
<b>Celkem</b>	<b>1 006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 006</b>
<b>GAP</b>	<b>11 269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>11 312</b>
<b>Kumulativní GAP</b>	<b>11 269</b>	<b>11 269</b>	<b>11 269</b>	<b>11 269</b>	<b>11 312</b>	<b>-</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.



## Úrokové riziko

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, vyhlášených úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos společnosti v souladu se strategií společnosti.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Společnost neměla v roce 2020 ani v roce 2019 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

## Měnové riziko

Devizová pozice Společnosti

tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Pokladní hotovost	-	-	-	5	5
Pohledávky za bankami	-	-	-	11 229	11 229
Poskytnuté půjčky	-	-	-	-	-
Aktie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	41	41
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	2	2
Ostatní aktiva	-	227	-	811	1 038
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	3	3
<b>Celkem</b>	-	227	-	12 091	12 318
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	998	998
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	8	8
<b>Celkem</b>	-	-	-	1 006	1 006
<b>Čistá devizová pozice</b>	-	227	-	11 085	11 312



## 23. OSTATNÍ INFORMACE

### 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 uvedené činnosti nevykonávala.

### Veřejná podpora

V roce 2020 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.



## 24. POMĚROVÉ UKAZATELE

Výpočet níže uvedených poměrových ukazatelů vychází z hodnot vykázaných k poslednímu dni účetního období.

Ukazatel	2020
Zadluženost I <i>(celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)</i>	8,17 %
Zadluženost II <i>(celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)</i>	8,89 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	-62,42 %
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	-68,56 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	-181,37 %
Průměrný evidenční přepočtený stav zaměstnanců	4
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 105 tis. Kč



## 25. KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY

Podle článku 437 odst. 1) písm. a) Nařízení EU č. 575/2013

V tis. CZK	2020
Správní náklady relevantní pro výpočet kapitálového požadavku (data k ultimu předchozího účetního období)	6 652
Odpisy DHNM	99
AUM všech obhospodařovaných portfolií	477 609
CET1 nástroje	5 000
Kapitálový fond	22 000
Nerozdělený zisk/ztráta	-10 147
Nehmotný investiční majetek	-41
Ztráta běžného účetního období	-5 541
<b>Kapitál dle vyhlášky č. 244/2013 Sb.</b>	<b>11 271</b>
Hodnota kapitálu dle § 30 odst. 1 ZISIF (čtvrtina správních nákladů a odpisů)	1 688
Zvýšení kapitálu dle § 31 odst. 4 ZISIF (0,02 % z AUM nad 250 mil EUR)	0
Zvýšení kapitálu dle § 31 odst. 5 písm. a) ZISIF (0,01 % z AUM)	48
<b>Kapitálový požadavek celkem</b>	<b>1736</b>
Kapitál požadovaný na průběžné bázi (min. 125.000 EUR; kurz 30,00 CZK/EUR)	3 306
<b>Přebytek regulatorního kapitálu</b>	<b>7 966</b>





## 26. KAPITÁLOVÉ POMĚRY

	2020
Kapitálový poměr CET1	53,178
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	10 354,766
Kapitálový poměr T1	53,178
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	10 035,688
Celkový kapitálový poměr	53,178
Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu	9 610,250
Celkový kapitálový poměr SREP (TSCR)	8,000
TSCR - tvořený CET1 kapitálem	4,500
TSCR - tvořený T1 kapitálem	6,000



## 27. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající:

**EMUN PARTNERS family office, a.s.**

V rozhodném období nedošlo kromě poskytnutí veřejně dostupných informací k žádným neobvyklým transakcím mezi Společností a spřízněnými osobami.

## 28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 29. 3. 2021 rozhodnul jediný akcionář v působnosti valné hromady Investiční společnosti o odvolání z funkce člena představenstva Ing. Vladimíra Hoffmanna a to ke dni 31. 3. 2021 a o jmenování RNDr. Leoše Jirmana do funkce člena představenstva s účinností od 1. 4. 2021.

Legislativní změny v návaznosti na požadavek § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č 563/1991 Sb., o účetnictví, jenž nabyl účinnosti 1. ledna 2021, spočívající ve vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů.

Sestaveno dne:

19. 4. 2021

údaje v tis. CZK

Právní forma účetní jednotky:

akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

činnost investiční společnosti

Podpisový záznam:

Ing. Vít Vařeka



## 7 PŘÍLOHA Č. 2 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

---

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 2020 do 31. prosince 2020 (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, 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

Ke konci sledovaného 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 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, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17651 ode dne 25. května 2020 jakožto 100% vlastník akcií Investiční společnosti je přímo ovládající osobou Společnosti (dále jen „Ovládající osoba“).



## **7.2.2 OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (DÁLE TAKÉ JAKO „PROPOJENÉ OSOBY“)**

### **7.2.2.1 OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU**

#### **7.2.2.2 EP OCS s.r.o.**

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

#### **7.2.2.3 EP R2V s.r.o.**

IČO: 085 62 628, se sídlem Praha 1 – Staré Město, Anežská 986/10, PSČ 110 00, 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 ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ**

Ovládaná osoba ve sledovaném období vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora fondů kvalifikovaných investorů.

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě a skrze zastoupení ve statutárních orgánech.

## **7.4 JEDNÁNÍ UČINĚNÁ VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ DLE USTANOVENÍ § 82 ODS. 2 PÍSM. D) ZOK**

Ve sledovaném období nebyla uskutečněna Ovládanou osobou na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob jakákoliv jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěné podle poslední účetní závěrky.



## 7.5 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:

Dohoda o převzetí závazku k poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál na vytvoření vlastního kapitálu mezi Ovládanou a Ovládající osobou ze dne 27. května 2020. Výše plnění 5.000.000, - Kč.

Dohoda o převzetí závazku k poskytnutí peněžitého příplatku mimo základní kapitál na vytvoření vlastního kapitálu mezi Ovládanou a Ovládající osobou ze dne 2. prosince 2020. Výše plnění 7.000.000, -Kč.

## 7.6 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 a jednotná politika vedení a vzájemná spolupráce. Případnou nevýhodou mohou být náročnější administrativní dělení skupiny. Po celkovém zhodnocení vlivu však převažují přínosy.

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 nezamířel žádné podstatné skutečnosti, které jsou mu známy a které podle zákona mají být obsahem této zprávy.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem dne 31. března 2021.

Ing. Vít Vařeka  
předseda představenstva  
EMUN PARTNERS investiční společnost, a.s.