

Výroční zpráva 2023

EMUN investiční společnost, a.s.

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

Anežská 986/10, Praha 1

DÁVÁME *financím* ŘÁD
A *smysluplnou* BUDOUCNOST

EMUN

OBSAH

1	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku	3
2	Údaje o Investiční společnosti.....	7
3	Údaje a skutečnosti podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví	13
4	Zpráva nezávislého auditora o auditu účetní závěrky	15
5	Účetní závěrka k 31. prosinci 2023	20
6	Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2023	23
7	Příloha – Zpráva o vztazích	42

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

1.1 Činnost společnosti v roce 2023

Vážení akcionáři, vážení klienti a obchodní partneři,

dovolte mi Vám jménem představenstva předložit zprávu o činnosti společnosti EMUN investiční společnost, a.s. za rok 2023.

Rok 2023 přinesl řadu investičních překvapení. Tím největším byl ekonomický vývoj ve Spojených státech, ale i prakticky po celém světě. Obavy z poklesu korporátních zisků a recese, jejíž příchod se očekával v první polovině roku, se ukázaly být přehnané. Americká ekonomika byla překvapivě odolná a celý rok rostl reálný HDP. Výraznější překážkou růstu nebyla ani regionální bankovní krize, která měla jepičí život. Nervozita z krachu několika regionálních bank se však přesunula za oceán, kde zlomila vaz švýcarské Credit Suisse, kterou nakonec převzala pod dohledem států a Švýcarské centrální banky konkurenční UBS.

Evropská ekonomika sice neměla výkonnost americké, ale ani zde nedošlo k takovému vývoji, který by bylo možno označit za recesi, spíše se jedná o přešlapování na místě. Zklamáním tak byl zejména vývoj v Číně, kde se po otevření ekonomiky po druhé vlně pandemie čekalo výrazné oživení. V centru pozornosti investorů byla nadále geopolitická rizika. Zejména pak válka na Ukrajině, Izraelsko-palestinský konflikt v Pásmu Gazy, napětí mezi USA a Čínou. Nakonec však převládl optimismus a ceny většiny aktiv na finanční trzích v roce 2023 rostly.

Příznivé investiční prostředí se projevilo ve zhodnocení majetku našich klientů. Průměrné zhodnocení individuálních portfolií bylo za rok 2023 vyšší než 10 %. Velkou radost jsme také měli z obou našich proprietárních fondů. Dluhový fond EMUN Fixed Income se roce 2023 zhodnotil o více než 12 % a akciový fond EMUN Equity I si v roce 2023 připsal téměř 28 % a završil tak svůj doposud nejsilnější kalendářní rok, kdy svojí výkonností předčil i široké akciové indexy jako S&P500 a to po veškerých nákladech a daních.

V roce 2023 a začátkem roku 2024 jsme posílili náš investiční tým a nadále zvyšovali jeho kvalitu zejména v oblasti strategické alokace klientských portfolií, ale i v rámci jednotlivých tříd aktiv. Naši expertizu v alternativních třídách aktiv jsme podpořili investicí do profesionálního informačního systému pro jejich evidenci, analýzu a monitorování výkonnosti.

Kvalita investičního procesu, budování portfolií na základě strategické alokace a pečlivý výběr investičních partnerů jsou za dobrými výsledky klientských portfolií. Nejlepší výsledky mají dlouhodobě portfolia budována na principech tzv. endowment modelu, tedy investiční strategie dle nadací největších amerických univerzit.

V roce 2023 se nám podařilo i díky dobré výkonnosti aktiv zvýšit celkový objem spravovaného majetku z **4,2 miliardy CZK** na **5,3 miliardy CZK**. V naší hlavní investiční službě individuálních privátních portfoliích vzrostl objem majetku ze **4,0 miliardy CZK** na **4,7 miliardy CZK**. Objem aktiv v našich fondech vzrostl z **1,3 miliardy CZK** na **2,0 miliardy CZK**. Velká část aktiv je ve fondech s kapitálovým závazkem, jehož nesplacenou část ve výši téměř **1 miliardy CZK** budou fondy v příštích letech postupně volat. Podařilo se nám tak v loni splnit náš cíl, kterým bylo dosáhnout 5 miliard CZK spravovaného majetku a z toho 2 miliardy CZK v našich fondech.

Podobně jako v roce 2022, tak i v roce 2023 jsme otevřeli dva nové fondy. Prvním je přístupový fond **EMUN OPPORTUNISTIC REAL ESTATE ACCESS OPF** investující do podkladového fondu společností

Blackstone, největšího správce mimoburzovních aktiv na světě. Fond realizuje oportunistickou nemovitostní strategii „nakoupit, opravit, prodat“, cílící výhradně na projekty s vysokou přidanou hodnotou jako celkové rekonstrukce, redevelopment nebo akvizice distressed projektů. Jedná se o aktivně spravovaný fond investující napříč realitními sektory se zaměřením především na logistiku, nájemní bydlení, kancelářské budovy a hotely. Podkladový fond buduje geograficky diverzifikované portfolio investic v Západní Evropě, zejména na trzích v Británii, Francii, Německu, či Skandinávii. Domníváme se, že tato strategie je určena právě pro aktuální tržní situaci po poklesu cen realit ve vybraných regionech způsobeném růstem úrokových sazeb v minulých dvou letech.

Druhým fondem je propriétní **EMUN Semi-liquid Global Private Equity OPF**. Jedná se o fond fondů jehož portfolio je složeno z investic do privátních fondů respektovaných světových správců aktiv. Strategie se zaměřuje primárně na rozvinuté trhy v USA a západní Evropě s doplňkovou expozicí na ostatní regiony. Díky možnosti dynamické diverzifikace mezi dostupnými strategiemi private equity se dá očekávat nižší volatilita než u akcií. Jsme rádi, že se nám tak podařilo zúročit naše dlouholeté zkušenosti v budování private equity portfolií a stejně tak i vztahy s předními světovými alternativními správci. Tímto fondem jsme jako první v České republice otevřeli globální private equity fond se čtvrtletní likviditou, mimo dolarové třídy fond nabízí i zajištěnou korunovou třídu a bude tak možno na globálním trhu soukromých společností investovat v domácí měně.

Přehled obhospodařovaných a administrovaných fondů ve sledovaném období:

Název fondu kvalifikovaných investorů Údaje k 31.12.2023 (v milionech CZK)	Celkový komitment	Splacený komitment	Čistá hodnota aktiv (NAV)
Propriétní fondy			
EMUN Equity I OPF			447
EMUN FIXED INCOME OPF			397
EMUN Semi-liquid Global Private Equity OPF			216
Propriétní fondy CELKEM			1 060
Access fondy			
EMUN TECH II ACCESS OPF	169	135	151
EMUN DEV III ACCESS OPF	271	271	365
EMUN INDUSTRY ACCESS OPF	97	97	83
EMUN GROWTH EQUITY ACCESS OPF	533	132	134
EMUN SECONDARIES ACCESS OPF	461	192	155
EMUN OPPORTUNISTIC REAL ESTATE ACCESS OPF	348	69	68
Access fondy CELKEM	1 879	896	956
FKI CELKEM			2 016

Růst objemu obhospodařovaného majetku se pozitivně projevil na růstu výnosů Společnosti z **37,8 miliónů CZK** na **44,0 miliónů CZK** a Společnost dosáhla v roce 2023 zisku **4,3 miliónů CZK** po zdanění.

V průběhu roku 2023 se nám také podařilo rozšířit naše portfolio služeb o činnost správce svěřenských fondů. V rámci této nové činnosti jsme s převzali do správy celkem 6 svěřenských fondů. Je to pro nás důkazem důvěry, kterou nám naši klienti vkládají, a zároveň potvrzuje naši schopnost poskytovat kvalitní a profesionální služby v oblasti správy majetku.

Přehled aktiv ve svěřenské správě ve sledovaném období:

Svěřenské fondy Údaje k 31.12.2023 (v milionech CZK)	Počet svěřenských fondů ve správě	Aktiva	Podrozvahová aktiva
Svěřenské fondy			
Sleeping (spící)	2	0	265
Live (živé)	4	344	580
Svěřenské fondy CELKEM	6	344	845

Naše strategie správy svěřenských fondů zahrnuje:

1. Individuální přístup: každý svěřenský fond má své vlastní cíle a potřeby. Proto jsme připraveni pracovat s našimi klienty individuálně a vypracovat strategii správy fondů, která odpovídá jejich specifickým požadavkům.
2. Profesionální správu aktiv: S našimi odbornými týmy správců aktiv máte jistotu, že váš majetek je v péči zkušených profesionálů, kteří se starají o jeho zhodnocování a ochranu. Klíčový segment je pro nás správa trustů s majetkem přesahujícím 500 milionů CZK.
3. Dodržování předpisů: Jsme si vědomi důležitosti dodržování právních předpisů a regulačních požadavků. Naše služby správy svěřenských fondů jsou navrženy tak, aby plně respektovaly platnou legislativu a poskytovaly klientům právní jistotu. V roce 2023 jsme pracovali na standardizaci institucionální správy s využitím zkušeností ze správy FKI, kterou považujeme za naši silnou stránku a konkurenční výhodu.
4. Transparentnost a komunikace: Udržování otevřené a pravidelné komunikace s našimi klienty je pro nás prioritou. Poskytujeme transparentní reporty o vývoji majetku a pravidelně informujeme o dění ve světě financí a investic.

1.2 Výhled pro rok 2024

Očekáváme, že investiční prostředí v roce 2024 bude pro ceny aktiv příznivé, že jsme za vrcholem zvyšování úrokových sazeb a jejich pokles pomůže v přecenění aktiv nahoru. Nepředpokládáme, že návrat inflace k cílům centrálních bank bude tak rychlý, jak se původně čekalo, a to může vést ke zvýšené volatilitě. Bude také docházet k divergenci ve vývoji v jednotlivých regionech. Toto prostředí bude v jednotlivých třídách přát aktivním správcům aktiv. Na úrovni celého portfolia se však budeme držet strategické alokace a budeme nadále provádět pravidelné rebalancování klientských portfolií.

Očekáváme, že s rychlým poklesem úrokových sazeb České národní banky bude docházet k poklesu úročení termínovaných vkladů, hodnota úroků na nich bude na konci roku kolem tří procent. Čeští investoři se tak určitě začnou rozhlížet po jiných investičních příležitostech. Rádi bychom tento trend zachytili a nabídli potencionálním klientům naše služby i zajímavé investiční příležitosti,

V naší investiční společnosti chceme letos pokračovat v růstu objemu spravovaného majetku a rádi bychom se dostali k hodnotě blízké 7 miliardám CZK. K tomuto cíli bychom se chtěli dostat získáním několika nových klientů do naší služby obhospodařování majetku zákazníka. A budeme také pokračovat i ve zpřístupňování nejlepších správců aktiv, plánujeme minimálně dva nové fondy kvalifikovaných investorů. Jeden z nich zaměřený na investice do infrastruktury a druhý koinvestiční zaměřený na soukromý kapitál. Hodnota obhospodařovaného majetku ve fondech by na konci roku 2024 měla překročit 3 miliardy CZK.

K dosažení růstu majetku ve fondech chceme v letošním roce rozšířit počet externích distributorů našich fondů a navázat tak, na první podepsanou distribuční smlouvy na naše fondy z konce roku 2023. Vzhledem k tomu, že nechceme zvyšovat administrativní zatížení Společnosti budeme nadále budovat tyto vztahy s využitím tzv. „nominee“ účtů distributorů s regulačním povolením vést navazující evidenci majitelů investičních nástrojů.

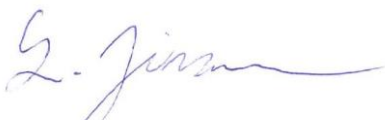
Pro distribuci jsou vhodné propriétní fondy a to zejména EMUN FIXED INCOME OPF a EMUN Semi-liquid Global Private Equity OPF, předpokládáme, že se mezi ně může zařadit i plánovaný fond zaměřený na investice do infrastruktury. Jedná se tedy o fondy, kde uplatňujeme naše dlouhodobé zkušenosti a využíváme i vybudovaných kontaktů s největšími alternativními správci na světě.

Budeme nadále rozvíjet obchodní vztahy s lokálním profesionálními protistranami typu investičních společností a fondu kvalifikovaných investorů, které mají zájem investovat zejména do těch tříd aktiv, pro které v Čechách zatím neexistuje řešení, a to jsou alternativní třídy jako private equity, private credit a infrastruktura. Ve všech těchto třídách aktiv se budeme zaměřovat na globální expozici.

V nejbližším období budeme čelit i změnám v zákonech, a to zejména v daňových. Dojde ke změně zdanění u fyzických osob, kdy při prodeji nad 40 miliónů CZK nebude platit tříletý daňový test. Dojde ke změně zákona o dani z přidané hodnoty, nově nebude od 1.1.2025 management fee z obhospodařování individuálních portfolií od této daně osvobozeno. Obě tyto změny mohou změnit strukturu našich služeb směrem k většímu využívání fondových řešení. Změny v zákoně o investičních společnostech a fondech platné od 1.7.2024 zase pro změnu mohou umožnit některé činnosti vykonávané v naší mateřské společnosti EMUN family office, a.s. jako je například administrace svěřenských fondů nebo tvorba závětí převést přímo do investiční společnosti. Všechny uvedené změny znamenají pro další vývoj Společnosti jak hrozbu, tak příležitost, a je potřeba je důkladně zanalyzovat a vyhodnotit.

V Praze dne 30. dubna 2024

S úctou a přáním úspěšného roku



RNDr. Leoš Jirman
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

2 Údaje o Investiční společnosti

2.1 Základní údaje o společnosti

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

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

IČO: 284 95 349

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

2.2 Předmět podnikání

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

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

K 1. 10. 2023 nahradil Ing. Zdeněk Vaculík, MBA ve funkci člena představenstva Ing. Pavla Filipi.

2.4 Údaje o osobách vykonávající klíčové činnosti ve společnosti

2.4.1 Členové představenstva, kteří jsou zároveň vedoucími osobami Společnosti

RNDr. LEOŠ JIRMAN

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

RNDr. Leoš Jirman pracuje v EMUN investiční společnosti, a.s od dubna 2021, aktuálně zastává pozici předsedy představenstva a vedoucího oddělení obhospodařování, compliance, smluvní, vedení evidence investičních nástrojů, právního oddělení a oddělení vypořádání a evidence obchodů.

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

Ing. PETR LAŠTOVKA

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

Ing. Petr Laštovka pracuje od roku 2011 ve společnosti EMUN family office, a.s. na pozici předsedy představenstva a vedoucího oddělení péče investiční klienti, správa trustů, marketing, HR a office management. V letech 2003–2010 působil jako ředitel společnosti TPA Horwath Consulting s.r.o., kde se věnoval oboru investičního bankovníctví. Předtím pracoval ve společnosti TPA Horwath s.r.o. jako specialista a lektor.

Ing. PAVEL FILIPI

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

Ing. Pavel Filipi pracoval v EMUN investiční společnost, a.s. od dubna 2021 do září 2023, kde zodpovídal 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. ZDENĚK VACULÍK, MBA

- narozen 1981
- člen představenstva od 1. října 2023
- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, LIGS University

Ing. Zdeněk Vaculík, MBA pracuje v EMUN investiční společnost, a.s. od července 2022, od října 2023 zastává pozici člena představenstva a vedoucího oddělení finance, administrace, řízení rizik, vnitřní audit, provoz a IT. V letech 2017–2022 působil jako vedoucí finančního oddělení pro investiční fondy ve skupině Conseq, Mezi lety 2004 a 2017 pracoval na různých manažerských pozicích v několika logistických, výrobních a obchodní společnostech.

2.4.2 Členové dozorčí rady

Ing. JAN MARTÍNEK

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

ROSTISLAV KUNEŠ

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

2.4.3 Portfolio manažeři

LEOŠ JIRMAN

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

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

FILIP SAVI

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

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

ADAM ČIŽMAŘ

- narozen 1993
- vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

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

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

VOJTĚCH ŽELEZNÝ

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

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

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

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

2.5.1 EMUN Equity I otevřený podílový fond

NID: 751 61 613

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

2.5.2 EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 61 745

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

2.5.3 EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 067

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

2.5.4 EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 059

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

2.5.5 EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 911

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

2.5.6 EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond

NID: 751 63 578

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

2.5.7 EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond

NID: 751 62 059

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

2.5.8 EMUN Opportunistic Real Estate Access otevřený podílový fond

NID: 751 64 132

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 24. dubna 2023 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN Opportunistic Real Estate 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 24. dubna 2023.

2.5.9 EMUN Semi-liquid Global Private Equity otevřený podílový fond

NID: 751 64 507

Představenstvo Společnosti rozhodlo dne 25. října 2023 o vytvoření podílového fondu s označením EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond, a to formou přijetí jeho statutu ve smyslu ustanovení § 106 odst. 2 ZISIF. Tento fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeném ČNB k datu 21. listopadu 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jsou podrobně rozebrány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku.

2.11 Informace o výši základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu jsou výnosy z poplatků za činnost obhospodařování a správy majetku privátních portfolií ve výši 27 651 tis. Kč (2022: 25 648 tis. Kč). Investiční společnost tak hradila příspěvek do Garančního fondu ve výši 553 tis. Kč (2022: 513 tis. Kč).

2.12 Údaje o kapitálu a poměrových ukazatelích

Kapitálové požadavky (tis. Kč)	2023
Hodnota kapitálu dle § 30 odst. 1 ZISIF (čtvrtina nákladů vč. odpisů)	8 451
Zvýšení kapitálu dle § 31 odst. 5 písm. a) ZISIF (0,01 % z AUM)	202
Trvalý minimální kapitálový požadavek (min. 150.000 EUR; kurz 24,725 CZK/EUR)	3 709
Celkový kapitálový požadavek	8 653

Struktura kapitálu (tis. Kč)	2023
Kmenový TIER 1 (CET1) kapitál	10 196
CET1 nástroje	5 000
Ostatní kapitálové fondy	22 000
Nerozdělený zisk/ztráta	-10 793
Nehmotný investiční majetek	- 6 011
Ztráta /zisk běžného účetního období	4 277

Poměrové ukazatele	2023
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	25,42 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	34,09 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	21,50 %
Rentabilita průměrného kapitálu TIER 1 (ROAE)	26,90 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	9,73 %
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 547 tis. Kč

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

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

3.1 Vybrané údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti

3.1.1 Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2023 aktiva v celkové výši 27 466 tis. Kč (2022: 22 302 tis. Kč). Ta jsou tvořena peněžními prostředky na bankovních účtech a v hotovosti ve výši 6 817 tis. Kč (2022: 5 723 tis. Kč), dlouhodobým nehmotným a hmotným majetkem ve výši 6 011 tis. Kč (2022: 5 579 tis. Kč), ostatními aktivy ve výši 14 007 tis. Kč (2022: 10 987 tis. Kč) a náklady a příjmy příštích období ve výši 631 tis. Kč (2022: 13 tis. Kč).

3.1.2 Pasiva

Celková pasiva Společnosti k 31. prosinci 2023 ve výši 27 466 tis. Kč (2022: 22 302 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 -10 793 tis. Kč (2022: -14 332 tis. Kč), ziskem za účetní období 2023 ve výši 4 277 tis. Kč (2022: 3 539 tis. Kč), ostatními pasivy ve výši 5 753 tis. Kč (2022: 5 442 tis. Kč) a výnosy a výdaji příštích období ve výši 1 229 tis. Kč (2022: 653 tis. Kč.)

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

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

3.3 Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

3.4 Informace o tom, zda Společnost nabyла vlastní akcie

Společnost nenabyla během rozhodného období žádné vlastní akcie.

3.5 Informace o předpokládaném vývoji činnosti společnosti

V následujícím období Společnost očekává další navýšení výnosů vlivem dalšího růstu spravovaného majetku a další zlepšení výsledku hospodaření Investiční společnosti.

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

Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

3.7 Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

3.7.1 Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních instrumentů, které jsou součástí majetku Společností obhospodařovaných fondů uplatňuje Společnost následující metody:

- (a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statuty jednotlivých fondů,
- (b) zátěžové testování, kde jsou pro každý obhospodařovaný fond prováděny pravidelné zátěžové testy (tržní a likviditní riziko),
- (c) řádná správa (monitorování událostí operačního rizika).

3.7.2 Při řízení rizik při Individuálním obhospodařování majetku zákazníků provádí Společnost pravidelný monitoring a kontrolu dodržování investičních limitů pro jednotlivé třídy aktiv a soulad se schválenou investiční strategií zákazníka.

3.7.3 Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou. Jedná se zejména o rizika:

- (a) tržní (úrokové, měnové, akciové)
- (b) kreditní
- (c) likviditní
- (d) operační

3.8 Informace o aktivitách v oblasti udržitelnosti, ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

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

Společnost zaměstnávala k 31. prosinci 2023 celkem 24 zaměstnanců (včetně 3 členů statutárního orgánu). V oblasti pracovněprávních vztahů se nevyskytly žádné problémy.

V Praze dne 30. dubna 2024



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



Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2023
společnosti EMUN investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EMUN investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2023 do 31.12.2023, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EMUN investiční společnost, a.s. k 31.12.2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 01.01.2023 do 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (dále také „ISA“), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují

požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti

způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Brně dne 30.04.2024

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Moravské nám. 1007/14, 602 00 Brno

Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

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



ÚČETNÍ JEDNOTKA: EMUN investiční společnost, a.s.

5.1 Rozvaha

Označ.	AKTIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
		netto	netto
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	6 817	5 723
	a) Splatné na požádání	6 817	5 723
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	6 011	5 579
	c) Ostatní	6 011	5 579
11	Ostatní aktiva	14 007	10 987
13	Náklady a příjmy příštích období	631	13
	AKTIVA CELKEM	27 466	22 302

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Ostatní pasiva	5 753	5 442
5	Výnosy a výdaje příštích období	1 229	653
8	Základní kapitál	5 000	5 000
	a) splacený základní kapitál	5 000	5 000
12	Kapitálové fondy	22 000	22 000
14	Neuhrazená ztráta z předchozích období	-10 793	-14 332
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4 277	3 539
16	Vlastní kapitál	20 484	16 207
	PASIVA CELKEM	27 466	22 302

5.2 Podrozvahové položky

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
	PODROZVAHOVÁ PASIVA		
14	Hodnoty převzaté do správy	344 283	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 095 356	4 207 862

5.3 Výkaz zisku a ztrát

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	537	254
4	Výnosy z poplatků a provizí	43 965	37 756
5	Náklady na poplatky a provize	-19	-23
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-25	7
7	Ostatní provozní výnosy	0	10
8	Ostatní provozní náklady	-1 922	-1 942
9	Správní náklady	-36 938	-31 404
	a) Náklady na zaměstnance	-24 526	-20 984
	aa) Mzdy a platy	-18 068	-15 357
	ab) Sociální a zdravotní pojištění	-6 067	-5 164
	ac) Ostatní náklady na zaměstnance	-394	-463
	b) Ostatní správní náklady	-12 412	-10 420
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. Majetku	-1 321	-1 119
	a) Odpisy hmotného majetku	0	0
	d) Odpisy nehmotného majetku	-1 321	-1 119
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4 277	3 539
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4 277	3 539

5.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. Fondy	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
ZŮSTATEK K 1. 1. 2023	5 000	22 000	-14 332	3 539	16 207
Čistý zisk/ztrát za účetní období	-	-	-	4 277	4 277
Převod zisku	-	-	3 539	-3 539	-
ZŮSTATEK 31. 12. 2023	5 000	22 000	-10 793	4 277	20 484
ZŮSTATEK K 1. 1. 2022	5 000	22 000	-15 688	1 356	12 668
Čistý zisk/ztrát za účetní období	-	-	-	3 539	3 539
Převod zisku	-	-	1 356	-1 356	-
ZŮSTATEK 31. 12. 2022	5 000	22 000	-14 332	3 539	16 207

6.1 Všeobecné informace

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

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

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 2023

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

SÍDLO SPOLEČNOSTI

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

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2023

PŘEDSTAVENSTVO

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

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

Ing. Zdeněk Vaculík, MBA – člen (od 1. října 2023)

DOZORČÍ RADA

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

Rostislav Kuneš – předseda (od 1. července 2021)

CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2023 níže uvedené investiční fondy kvalifikovaných investorů:

- EMUN Equity I otevřený podílový fond, NID: 751 61 613, zapsán od 10.10.2019
- EMUN DEV III ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 61 745, zapsán od 06.02.2020
- EMUN TECH II ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 067, zapsán od 01.10.2020
- EMUN INDUSTRY ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 059, zapsán od 01.10.2020
- EMUN GROWTH EQUITY ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 911, zapsán od 01.12.2021
- EMUN FIXED INCOME otevřený podílový fond, NID: 751 63 578, zapsán od 01.09.2022

- EMUN SECONDARIES ACCESS otevřený podílový fond, NID: 751 62 05, zapsán od 10.11.2022
- EMUN Opportunistic Real Estate Access otevřený podílový fond, NID: 751 64 132, zapsán od 24.04.2023
- EMUN Semi-liquid Global Private Equity otevřený podílový fond, NID: 751 64 507, zapsán od 21.11.2023.

6.2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou 501/2002 Sb. ve znění účinném po 1. lednu 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Minulé účetní období trvalo od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022.

6.3 Důležité účetní metody

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

6.3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

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

6.3.2 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A OBCHODNÍ MODEL

Účetní jednotka musí klasifikovat finanční aktiva jako nástroje následně oceněné naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty na základě:

- obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně
- charakteristik smluvních peněžních toků finančního aktiva.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také FVTPL), pokud není oceňováno naběhlou hodnotou (dále také AC) nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dále také FVOCI). Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových

nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však účetní jednotka může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného Fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

Očekává-li Společnost, že dojde k odlišné realizaci peněžních toků v rámci jednoho portfolia, budou aktiva takového portfolia přiřazena různým obchodním modelům.

Vzhledem k tomu, že rozdělení investičních nástrojů do obchodních modelů se provádí během počátečního období, může dojít v následujících obdobích, k tomu, že budou peněžní toky plynoucí z finančních nástrojů realizovány odlišně, než se původně předpokládalo. Z tohoto důvodu může nastat skutečnost, že jiný obchodní model se bude jevit jako vhodnější. V souladu s IFRS 9 budou tyto následné změny u stávajících aktiv zobrazeny prospektivně a obecně nevedou k reklasifikaci nebo opravám chyb v předchozích obdobích. Investiční společnost alespoň k datu sestavení účetní závěrky posuzuje platnost kritérií, na základě kterých byla finanční aktiva přiřazena k jednotlivým obchodním modelům.

Vzhledem k povaze činnosti Společnosti a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.

Prvotní zaúčtování - o finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě (AC) Společnost účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

Oceňování - následně po prvotním zaúčtování se všechny finanční nástroje budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů se účtuje o:

- úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry)
- tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů

Společnost používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Pro pohledávky z obchodního styku Společnost uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Společnosti v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

6.3.3 STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

Způsob stanovení aktuální hodnoty podílového listu a oceňování majetku a dluhů Fondu se řídí právními předpisy. Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou v souladu s IFRS 13. Reálná hodnota je metoda ocenění, která se snaží odhadnout současnou hodnotu aktiv a závazků na základě jejich skutečné ekonomické hodnoty.

Ocenění majetku a dluhů Fondu je prováděno v intervalech stanovených ve statutu daného Fondu pro stanovení aktuální hodnoty podílového listu, nejméně však jednou ročně. Ocenění majetku a dluhu Fondu se provede též v případě, že nastane změna okolností významně ovlivňující hodnotu majetku.

Měnou pro oceňování majetku a dluhu Fondu je základní měna Fondu, kterou je USD. Při přepočtu hodnoty aktiv a dluhů vedených v cizí měně se použije pro CZK kurz ČNB.

6.3.4 HIERARCHIE REÁLNÝCH HODNOT

Hierarchie reálných hodnot je vlastností ocenění konkrétního investičního instrumentu ke konkrétnímu dni. Hierarchii reálných hodnot přiřazujeme určitému cenovému zdroji použitému pro ocenění pro určitý oceňovací den.

POPIS HLAVNÍCH TECHNIK OCEŇOVÁNÍ A POUŽITÍ VSTUPŮ PRO URČENÍ HIERARCHIE REÁLNÝCH HODNOT:

1. Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním převodním místě. Převodní místo je regulovaný trh, mnohostranný obchodní systém, organizovaný obchodní systém, systematický internalizátor, tvůrce trhu nebo jiný poskytovatel likvidity se sídlem v členském státě Evropské unie, nebo osoba nebo trh s investičními nástroji se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, s obdobnou činností (dále jen „**Převodní místo**“). **Vstupy na úrovni 1** jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke Dni ocenění. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku. To odpovídá **úrovni 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty. Kótovaná cena na aktivním trhu se použije bez úprav ke stanovení reálné hodnoty, kdykoli je k dispozici.
 - (a) Pro stanovení reálné hodnoty akcií a ETF, případně dalších investičních nástrojů mimo dluhopisů, se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě. Převodní místo je vybráno s vynaložením odborné péče s přihlédnutím především k veřejně zjistitelnému údaji o zobchodovanému objemu na tomto Převodním místě a v neposlední řadě i s přihlédnutím k

věrohodnosti takového Převodního místa. Zdroj ceny je možné využít pro Akcie a ETF, případně další investiční nástroje mimo dluhopisů obchodovaných na Převodních místech.

- (b) Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou z informačních systémů používaných obchodníky s dluhopisy (např. Bloomberg nebo Refinitiv), vypočtenou jako průměr publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid). Sekundárně je možné využít kotace konkrétní třetí strany zveřejněné ve zmíněných informačních systémech.
2. V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.
3. V případě, že nelze použít ocenění podle bodu 1) je možné reálnou hodnotu investičního nástroje stanovit na základě **vstupů na úrovni 2**, což jsou vstupy jiné než kótované ceny, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro dané aktivum či závazek. Tato ocenění zařazujeme do **úrovně 2** a využívají se k ocenění podílových listů a investičních akcií investičních fondů nebo limited partnership, popř. jiné právní formě investice do private equity, kde ocenění vychází z publikované hodnoty NAV, popř. výpisu z majetkového účtu administrátora, resp. od jiné osoby odpovědné za oceňování daného investičního nástroje. Dále se jedná o ocenění OTC měnových derivátů.
- (a) **Do úrovně 2** lze zařadit ocenění pomocí vstupu ve formě publikovaného NAV na akcii či podílový list investičního nástroje kolektivního investování. Taková situace nastává i v případě, kdy se po odborném posouzení Administrátora přistoupí ke korekci použitého posledního známého publikovaného NAV na investiční akcii či podílový list o veřejně dostupné informace nastalé od okamžiku stanovení NAV.
 - (b) **Do úrovně 2** lze zařadit ocenění pomocí vstupu ve formě výpisu z majetkového účtu podílu na kapitálu v limited partnership, což je specifická forma obchodní společnosti, která se skládá ze dvou typů partnerů: generálních partnerů, kteří mají neomezenou odpovědnost za dluhy společnosti, a limited partnerů, jejichž odpovědnost je omezená výši jejich investice do společnosti, popř. jiné právní formě investice do private equity.
 - (c) **Do úrovně 2** lze zařadit ocenění pomocí vstupu ve formě výpisu hodnoty ocenění OTC měnových derivátů ke Dni ocenění, přičemž administrátor souběžně provádí vlastní kontrolní výpočet přecenění pomocí interní kalkulace za použití standardních modelů ocenění, pro které jsou jako vstupy použita data, která lze získat přímo z trhu.
 - (d) Nástroje peněžního trhu, peníze a peněžní ekvivalenty. Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění. Účetní hodnota peněz a peněžních ekvivalentů se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot klasifikována jako **úroveň 2**.
4. V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kótovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně

z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. **Vstupy na úrovni 3** jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek, v takovém případě je dané ocenění klasifikováno v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají externí znalecké posudky a interní oceňovací modely používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

- (a) Reálná hodnota dluhopisů, pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, se stanoví v souladu s oceňovací směrnicí pomocí projekce peněžních toků z daného instrumentu a kalkulace diskontní sazby dle metodiky, která je součástí této směrnice.
 - (b) Krátkodobé přijaté a poskytnuté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu splatnosti považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků.
5. Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky (vypořádání), dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy. Tyto položky sice vykazujeme v reálné hodnotě, nicméně nedochází k jejich přecenění a jejich reálná hodnota je rovna účetní (naběhlé) hodnotě. Tyto položky jsou pak klasifikovány jako **úroveň 3**.

6.3.5 Pohledávky za bankami

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

6.3.6 Tvorba rezerv

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

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

6.3.7 Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva

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

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

- Nábytek: 5 let

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

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

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

6.3.8 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 kancelářského vybavení.

PRVOTNÍ OCENĚNÍ

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

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

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

NÁSLEDNÉ OCENĚNÍ

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

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

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

VÝJIMKY

V případě určitých krátkodobých leasingů a leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Všeobecné provozní náklady. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou nájmu 12 měsíců nebo kratší. Leasingy aktiv nízké hodnoty se týkají leasingů, kde podkladové aktivum ve stavu nového předmětu má nízkou hodnotu, která je Společností definovaná na úrovni hodnoty, jež nepřekročila 50 000 USD nebo 1 000 000 Kč na jednotku najatého aktiva. Výjimka pro aktiva nízké hodnoty se uplatňuje zejména u leasingů z pronájmu kanceláří a drobného kancelářského nábytku, multifunkční tiskárny, tabletů, telefonů atp.

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

6.3.9 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".

6.3.10 Zdanění

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

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

6.3.11 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.

6.3.12 Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

6.4 Výnosy z úroků

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Výnosy z úroků z běžného účtu	537	254
CELKEM	537	254

6.5 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí	43 965	37 756
Náklady na poplatky a provize	-19	-23
CELKEM	43 946	37 733

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

6.6 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk (ztráta) z devizových operací	25	7
CELKEM	25	7

Společnost v roce 2023 realizovala zisk z devizových operací.

6.7 Ostatní provozní výnosy a náklady

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní provozní výnosy	0	10
Ostatní provozní náklady	-1 922	-1 942
CELKEM	-1 922	-1 932

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

6.8 Správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady na zaměstnance	-24 526	-20 984
Náklady na účetní a daňové služby	-345	-373
Náklady na externí audit	-110	-65

Náklady na vnitřní audit a právní poradenství	-2 528	-2 556
Ostatní	-9 429	-7 426
SPRÁVNÍ NÁKLADY CELKEM	-36 938	-31 404

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

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zaměstnanci	14,5	15
v tom statutárních orgánů	3	3

6.9 Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatky na běžných účtech	6 817	5 723
CELKEM	6 817	5 723

6.10 Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Automobily	Samostatné movité věci	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2023	-	-	-	132
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-	132	132
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2023	-	-	132	132
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2023	-	-	132	132
Oprávký				
K 1. lednu 2022	-	-	-130	-130
Roční odpis	-	-	-2	-2
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-	-132	-132
Oprávký				
K 1. lednu 2023	-	-	-132	-132

Roční odpis	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2023	-	-	-132	-132
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2022	-	-	-	-
K 31. prosinci 2023	-	-	-	-

6.11 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
K 1. lednu 2022	-	5 693	-	5 693
Přírůstky	-	1 118	-	1 118
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	6 811	-	6 811
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2023	-	6 811	-	6 811
Přírůstky	-	1 752	-	1 752
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2023	-	8 562	-	8 562
Oprávký				
K 1. lednu 2022	-	-113	-	-113
Roční odpis	-	-1 119	-	-1 119
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2022	-	-1232	-	-1232
Oprávký				
K 1. lednu 2023	-	-1 232	-	-1 232
Roční odpis	-	-1 320	-	-1 320
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2023	-	-2 552	-	-2 552
ZŮSTATKOVÁ CENA				
K 31. prosinci 2022	-	5 579	-	5 579
K 31. prosinci 2023	-	6 011	-	6 011

6.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za fondy (administrace a obhospodařování fondů)	3 973	3 768
Pohledávky z odměn za individuální obhospodařování majetku zákazníka	7 790	7 214
Ostatní (zálohy)	2 244	5
Celkem	14 007	10 987

Ostatní aktiva k 31.12. 2023 a k 31. 12. 2022 neobsahují žádné faktury po splatnosti.

6.13 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady příštích období	631	13
Příjmy příštích období	-	-
CELKEM	631	13

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

6.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů	1 722	1 020
Závazky z pracovně právních vztahů	1 539	1 879
Dohadné účty aktivní	1 266	994
Dohadné účty pasivní	179	1 014
Ostatní	1 047	536
CELKEM	5 753	5 442

Ostatní pasiva k 31.12. 2023 a k 31. 12. 2022 neobsahují žádné závazky po splatnosti.

6.15 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výdaje příštích období	1 229	653
CELKEM	1 229	653

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

6.16 Základní kapitál

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Upsaný a plně splacený základní kapitál	5 000	5 000
CELKEM	5 000	5 000

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

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

6.17 Kapitálové fondy

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní kapitálové fondy	22 000	22 000
CELKEM	22 000	22 000

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

6.18 Rozdělení zisku

Zisk roku 2023 ve výši 4 277 tis. Kč bude navržen k úhradě neuhrazených ztrát z předchozích období.

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

6.19 Daň z příjmů a odložený daňový dluh / pohledávka

6.19.1 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 277	3 539
Připočitatelné položky	1 025	1 322
Odečitatelné položky	-168	-4
Základ daně	5 135	4 858
Odečet daňové ztráty	-5 135	-4 858

Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0

6.19.2 Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2023 s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu uplatnitelných daňových ztrát, Společnosti nevznikl k 31. 12. 2023 a k 31. 12. 2022 odložený daňový závazek.

6.20 Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
CELKEM	5 095 356	4 207 862
z toho: Majetek ve fondech	2 016 274	1 279 440

6.21 Finanční nástroje – informace o rizicích vyplývajících z jejich použití

Společnost je při použití finančních nástrojů vystavena zejména následujícím rizikům:

6.21.1 Podnikatelské riziko

Společnost je vystavena podnikatelskému riziku, tedy riziku, že nebude schopna dosáhnout stanovených finančních cílů. Mezi faktory ovlivňující toto riziko patří zejména ekonomická situace (ekonomický růst/recese, vývoj úrokových sazeb, nezaměstnanost, inflace atd.), postavení Společnosti na trhu, poptávka po službách Společnosti a konkurence v příslušném odvětví. Podnikatelské riziko je z velké míry nepředvídatelné a nelze jej zcela eliminovat. Společnost toto riziko průběžně monitoruje a podniká kroky k eliminaci nepříznivých dopadů.

6.21.2 Tržní riziko

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

Riziko změny cen aktiv

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

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 2023					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	6 817	6 817
Poskytnuté půjčky	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	6 011	6 011
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	849	1 707	-	11 452	14 008
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	631	631
CELKEM	849	1 707	-	24 911	27 467
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	719	-	5 034	5 753
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	1 229	1 229
CELKEM	-	719	-	6 263	6 982
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	849	988	-	18 648	20 485
tis. Kč	EUR	USD	CHF	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2022					
Pokladní hotovost	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	5 723	5 723
Poskytnuté půjčky	-	-	-	-	-
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	5 579	5 579
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	224	2 405	-	8 358	10 987
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	13	13
CELKEM	224	2 405	-	19 673	22 302
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	5 442	5 442

Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	653	653
CELKEM	-	-	-	6 095	6 095
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	224	2 405	-	13 578	16 207

Úrokové riziko

Společnost neměla v roce 2023 ani v roce 2022 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

6.21.3 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.

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 2023						
Pohledávky za bankami	6 817	-	-	-	-	6 817
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	6 011	6 011
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	11 788	2 219	-	-	-	14 007
Náklady a příjmy příštích období	631	-	-	-	-	631
CELKEM	19 236	2 219	-	-	6 011	27 466
Ostatní pasiva	5 753	-	-	-	-	5 753
Výnosy a výdaje příštích období	1 229	-	-	-	-	1 229
CELKEM	6 982	-	-	-	-	6 982
GAP	12 254	2 219	-	-	6 011	20 484
KUMULATIVNÍ GAP	12 254	14 473	14 473	14 473	20 484	20 484

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami	5 723	-	-	-	-	5 723
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	5 579	5 579
Ostatní aktiva	10 987	-	-	-	-	10 987
Náklady a příjmy příštích období	13	-	-	-	-	13

CELKEM	16 723	-	-	-	5 579	22 302
Ostatní pasiva	5 442	-	-	-	-	5 442
Výnosy a výdaje příštích období	653	-	-	-	-	653
CELKEM	6 095	-	-	-	-	6 095
GAP	10 628	-	-	-	5 579	16 207
KUMULATIVNÍ GAP	10 628	10 628	10 628	10 628	16 207	16 207

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

6.21.4 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.

6.21.5 Reputační riziko

Reputační riziko představuje riziko poškození pověsti a dobrého jména Společnosti. Poškození reputace Společnosti může mít za následek snížení příjmů, nesplnění klíčových obchodních cílů, ztrátu podílu na trhu, snížení hodnoty pro akcionáře a v některých případech i finanční insolvenční nebo bankrot. Mezi hlavní zdroje tohoto rizika patří uvádění nepravdivých či zavádějících informací veřejnosti, špatné pracovní podmínky zaměstnanců, nízká kvalita poskytovaných služeb, porušování etických pravidel, kybernetické incidenty (zejména ztráta/únik dat) a nedodržování právních předpisů (vyšetřování ze strany regulatorních orgánů, placení pokut). Riziko je řízeno důslednou implementací vnitřních kontrol a dodržováním interních postupů ve výše zmíněných oblastech.

6.21.6 Regulatorní riziko

Regulatorní riziko je riziko změny zákonů a předpisů s přímým dopadem na podnikání v konkrétním odvětví. V případě Společnosti se může jednat o změny zákonů a předpisů, které přímo ovlivňují činnost Společnosti (rostoucí náročnost procesů v oblasti správy aktiv, zvýšené požadavky na kapitálovou přiměřenost), případně regulatorní změny ovlivňující zájem klientů o služby Společnosti. V extrémních případech mohou takové změny výrazně poškodit či úplně zničit obchodní model Společnosti.

6.21.7 Riziko outsourcingu

Některé činnosti Společnosti mohou být přeneseny na jiného poskytovatele s cílem zrychlit, zefektivnit či zlevnit interní procesy. V souvislosti s tímto přenesením činností se váže riziko selhání

poskytovatele. Společnost má v rámci řízení tohoto rizika nastaveny interní procesy pro výběr vhodného poskytovatele služby, a to zejména s ohledem na jeho odbornost, důvěryhodnost a schopnost poskytovat dané služby v požadované kvalitě (poskytovatel má všechna potřebná povolení vykonávat dané služby, splňuje příslušné věcné, personální a organizační předpoklady, nedochází ke střetu zájmů apod.).

6.22 Vztahy se spřízněnými osobami

Osoba ovládající: EMUN family office, a.s.

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

K 31. 12. 2023	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
EMUN family office, a.s.	219	3 875	2 219	911

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

Výše pohledávek k 31.12.2023 je ovlivněna poskytnutými zápůjčkami Ovládající osobě.

6.23 Hierarchie reálné hodnoty

Společnost má pouze aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty jako jsou krátkodobá aktiva nebo závazky zejména z vypořádání výnosů za poplatky a provize, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy. Tyto položky sice vykazujeme v reálné hodnotě, nicméně nedochází k jejich přecenění dle IFRS 7 odst. 29 a) a jejich reálná hodnota je rovna účetní (naběhlé) hodnotě.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

31. 12. 2023

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	X	6 817	0	6 817	0	6 817
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 011	X	0	0	6 011	6 011
Ostatní aktiva	11 789	2 219	0	0	14 007	14 007
Náklady a příjmy příštích období	631	x	0	0	631	631
CELKEM	18 431	9 036	0	6 817	20 649	27 466
PASIVA						
Ostatní pasiva	4 308	1 445	0	0	5 753	5 753
Výnosy a výdaje příštích období	1 229	X	0	0	1 229	1 229
CELKEM	5 537	1 445	0	0	6 982	6 982

31. 12. 2022

tis. Kč	Účetní hodnota	Naběhlá hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	X	5 723	0	5 723	0	5 723
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 579	X	0	0	5 579	5 579
Ostatní aktiva	X	10 987	0	0	10 987	10 987
Náklady a příjmy příštích období	13	X	0	0	13	13
CELKEM	5 592	16 710	0	5 723	16 579	22 302
PASIVA						
Ostatní pasiva	3 434	2 008	0	0	5 442	5 442
Výnosy a výdaje příštích období	653	X	0	0	653	653
CELKEM	4 087	2 008	0	0	6 095	6 095

6.24 Významné události po datu účetní závěrky

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku sestavenou k 31.12.2023.

7 Příloha – Zpráva o vztazích

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

7.1 Úvodní ustanovení

7.1.1 Rozhodné období

Tato zpráva je zpracována za účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „sledované účetní období“ nebo „sledované období“).

7.1.2 Obchodní firma a sídlo společnosti

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

7.1.3 Akcionáři a akcie

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

7.2 Propojené osoby

7.2.1 Ovládající osoby

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

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

EP OCS S.R.O.

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

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

EP R2V S.R.O.

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

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

7.2.3 Struktura vztahů mezi propojenými osobami

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

7.2.4 Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob jakékoliv jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěné podle účetní závěrky Ovládané osoby za rok 2023.

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

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

- Smlouva o poskytování služeb mezi Ovládanou a Ovládající osobou.

7.2.7 Závěrečná ustanovení

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

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

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

V Praze dne 29. března 2024



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

Kontinuita bodnot

EMUN