



VÝROČNÍ ZPRÁVA

Partners investiční společnost, a.s.

2022

OBSAH

1.	ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA	2
2.	ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	4
3.	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	6
4.	ZMĚNY ZAPISOVANÉ DO OBCHODNÍHO REJSTRÍKU	8
5.	ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH	9
6.	ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI	10
7.	ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH A PORTFOLIO MANAŽERECH	11
8.	OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA SPOLEČNOSTI	14
9.	OSOBY, NA NICHŽ MÁ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST	15
10.	PERSONÁLNÍ PROPOJENÍ	16
11.	JEDNÁNÍ VE SHODĚ	18
12.	SOUDNÍ SPORY	18
13.	OSOBY, KTERÉ BYLY POVĚŘENY K VÝKONU JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ	18
14.	PŘÍSPĚVKY DO GARANČNÍHO FONDU	19
15.	DALŠÍ INFORMACE	19
16.	KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH ZA ROK 2022	20
17.	VÝHLED DO ROKU 2023	22
18.	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	24
19.	ZPRÁVA O VZTAZÍCH	28

1. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Ačkoliv byl rok 2022 k investorům vcelku nevlídný, pro naši společnost se jednalo o období, které se dá z mnoha aspektů považovat za velmi úspěšné. Události jako extrémní inflace, zásadní zvyšování úrokových sazeb, vojenský konflikt na Ukrajině i covid-19, který stále ještě nebyl úplně mimo scénu, byť se posunul do vedlejší role, zasáhly negativně většinu investičních aktiv. Akciové i dluhopisové indexy klesaly a jejich směr ovlivnil i výkonnost našich fondů. Klíčové pro nás je, že díky aktivní správě jsme i tak byli schopni dosáhnout u některých fondů kladného zhodnocení a v případě záporného ročního výnosu naše fondy prodělaly podstatně méně než tržní indexy.

Rekordní byl opět nárůst objemu majetku pod správou, klienti s námi zainvestovali přes 3,3 miliardy korun, což je celkový nárůst oproti předchozímu roku o 75%. Objem majetku pod správou dosáhl na konci roku 9,5 miliardy korun.

Růst úrokových sazeb v České republice byl hlavním impulsem pro start konzervativního fondu Partners Rezerva. Za 3 měsíce svojí existence získal od klientů úctyhodných 824 milionů korun. Fond za poslední kvartál roku 2022 zhodnotil majetek klientů o 1,6% a potvrdil tak předpoklad roční zhodnocení okolo úrovně 6,5%. Úspěšně jsme spustili distribuci našich eurových fondů na Slovensku a modernizovali clientský portál.

Rok 2023 bude rokem výzev. Hlavně před centrálními bankami stojí těžká úloha, jak vyvážit přísnou měnovou politiku a výši úrokových sazeb se stagnací ekonomiky. A právě na tomto dilematu budou svá portfolia stavět správci aktiv. Obecně se očekává, že inflace začne klesat, ale je otázkou, zda dostatečně rychle. Ohledně získání nové klientely sázíme stále především na fond Partners Rezerva, ale v pozadí zájmu by rozhodně neměly zůstat ani akciové investice – v období nejistoty ještě narůstá význam pravidelných investic. Máme v plánu založení nového fondu s rizikovější investiční strategií a rovněž chceme našim klientům umožnit online sjednání investic přes webové stránky.



Ing. Lucie Simpartlová
předsedkyně představenstva

2. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.
Identifikační číslo: 24716006
Daňové identifikační číslo: CZ24716006
Sídlo: Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ: 149 00

Společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16374
Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč
Základní kapitál byl splacen v plné výši.

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

Vydáno: Českou národní bankou
Datum vydání: 19. 11. 2010
Evidenční číslo rozhodnutí: č. j. 2010/10300/570
Datum nabytí právní moci: 19. 11. 2010

Datum zápisu do obchodního rejstříku

Partners investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 5. 8. 2010. Na základě povolení uděleného Českou národní bankou byla dne 10. 12. 2010 do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy a změna předmětu podnikání na kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů a kolektivní investování spočívající v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

Na základě rozhodnutí České národní banky byla dne 30. 10. 2014 do obchodního rejstříku zapsána změna předmětu podnikání na obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Na základě rozhodnutí České národní banky byla dne 13. 7. 2022 do obchodního rejstříku zapsána změna předmětu podnikání na obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) a provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Vlastnická struktura Společnosti

Od 8. 12. 2022 je Společnost vlastněna dvěma akcionáři – společností Partners HoldCo, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „společnost HoldCo“), která vlastní podíl ve výši 60% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společností Partners InvestIn, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26820 (dále jen „společnost InvestIn“), která vlastní podíl ve výši 40% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Hlavními akcionáři společnosti HoldCo jsou společnost Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73% (dále jen „společnost Apana“) a společnost Brno Investment Group s.r.o., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32% (dále jen „společnost Brno Investment Group“).

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost Element Private Holding a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „společnost Element PH“), na které má Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004, podíl na základním kapitálu ve výši 60% a Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6, podíl na základním kapitálu ve výši 40%, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100% Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100% vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost BIG Private Holding a.s., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČ: 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „společnost BIG PH“), na které má dále 95% podíl Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003, a 5% podíl Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100% vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

Jediným akcionářem společnosti InvestIn je společnost HoldCo.

K datu 8. 12. 2022 došlo ke schválení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením v souvislosti s přeměnou společnosti Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 276 99 781, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 (dále jen „společnost Partners“) podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, kdy část jmění společnosti Partners, jako rozdělované společnosti, přešla v důsledku rozdělení odštěpením sloučením na společnost Partners HoldCo jako nástupnickou společnost (dále jen „Rozdělení“). Rozhodným dnem Rozdělení, tj. dnem, od něhož se jednání rozdělované společnosti, která se týká odštěpované části jmění, považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti, byl 1. leden 2022. Právní účinky Rozdělení nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 8. 12. 2022.

V období od 14. 9. 2022 do 8. 12. 2022 byla Společnost vlastněna společností Partners s podílem ve výši 60% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti a dále společností InvestIn s podílem ve výši 40% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Před datem 14. 9. 2022 byla Společnost vlastněna společností Partners, která byla jejím jediným akcionářem. Společnost Partners byla před tímto datem vlastněna společností Apana s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 48,98% a společností Brno Investment Group s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 36,24%, přičemž společnost Apana byla přímo vlastněna Radimem Lukešem a společnost Brno Investment Group byla přímo vlastněna Ing. Petrem Borkovcem.

Pro účely této výroční zprávy se rozumí:

- „Společností“ nebo „Partners IS“ společnost Partners investiční společnost, a.s.
- „ZISIF“ nebo „Zákonem“ zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění

3. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU, ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2022, VČETNĚ NÁVRHU NA VYPOŘÁDÁNÍ VÝSLEDKŮ HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2022

Zpráva představenstva současně informuje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti.

Zpráva o podnikatelské činnosti

Tato zpráva je určena pro valnou hromadu Partners investiční společnosti, a.s., IČ: 24716006, se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložka 16374 (dále také „Společnost“).

Společnost po celé rozhodné období obhospodařovala a administrovala níže uvedené investiční fondy, tj. vykonávala veškeré činnosti související s obhospodařováním a administrací investičních fondů.

Jedná se o následující fondy: Partners Universe 6, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., a Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Simplea Global Equity ESG, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Simplea Euro Bond Opportunity, otevřený

podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Alternative Strategies, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s., založené v letech 2011, 2012, 2014, 2017, 2018 a 2022.

V roce 2022 byl založen fond Partners Rezerva, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. Tento fond je Společností administrován a obhospodařován od svého vzniku v září 2022.

Společnost rovněž poskytuje služby jiným společnostem, které jsou součástí stejné finanční skupiny Partners. Jedná se o Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., (dále jen „Trigea“) a Rentea penzijní společnost, a.s., (dále jen „Rentea“).

Pro Trigea Společnost vykonává činnosti administrace. Podfond Trigea investuje zejména do nemovitostí včetně jejich příslušenství a nemovitostních společností v rámci jednotlivých segmentů realitního trhu. Zaměřuje se na kancelářské budovy, obchodní centra a logistické areály v České republice a v Polsku.

V roce 2021 Společnost uzavřela smlouvu o výkonu činnosti obhospodařování s Renteou. Na základě této smlouvy Společnost obhospodařuje Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s., Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní

společnost, a.s., a Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

V roce 2022 Společnost rozšířila spektrum svých obchodních aktivit o distribuci fondů na Slovensku. Povolení k distribuci fondu na Slovensku vydala Národní banka Slovenska v březnu 2022. Společnost distribuci vykonává prostřednictvím Simplea Financial Services, s.r.o., která je rovněž součástí stejné finanční skupiny Partners.

Společnost se dále v průběhu roku 2022 zaměřila a soustředila svoje kapacity především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory a další implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů uvnitř Společnosti.

Společnost se současně v rámci zefektivňování procesů a ve snaze být schopna naplnit v maximální možné míře požadavky investorů a zpříjemnit proces sjednávání smluv podílela na vývoji a implementaci nových technologií při uzavírání smluv.

Společnost v roce 2022 naplnila i své další cíle, a to efektivně obhospodařovat majetek ve fondech, aktivně řídit portfolia fondů za využití svých kapacit a současně navyšovat majetek ve správě obhospodařovaných fondů a v neposlední řadě neustále získávat nové zákazníky.

Celkový objem majetku pod správou Společnosti přesáhl v závěru roku 2022 částku 9,54 miliardy Kč.

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 31. 12. 2022

Název fondu	Fondový kapitál (v tis. Kč)
Partners Universe 6	317 673
Partners Universe 10	648 698
Partners Universe 13	1 955 342
Partners 7 Stars	3 063 224
Partners Dividend Selection	542 408
Partners Bond Opportunity	1 972 399
Simplea Global Equity ESG	118 895
Simplea Euro Bond Opportunity	28 183
Partners Alternative Strategies	73 340
Partners Rezerva	823 869
Celkem	9 544 031

Zpráva o stavu majetku

Společnost sestavila v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, přílohu

k účetní závěrce, která je rovněž přílohou výroční zprávy Společnosti za rok 2022.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Společnost v roce 2022 hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 27 742 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě převod zisku roku 2022 na účet nerozděleného zisku minulých let

Cíle pro rok 2023

- založení dvou nových fondů: Merity investiční fond, SICAV, a.s., Double Speed rizikový fond, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.,
- rozšíření distribuce na Slovensku o další fondy,
- zaměření a soustředění se především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory, případnou implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů,
- akvizice nových zákazníků z řad fyzických a právnických osob a další navyšování majetku ve správě obhospodařovaných fondů,
- neustále dbát na to, aby byla Společnost v souladu se všemi právními předpisy.

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok 2022 byla sestavena ke dni 31. 12. 2022 a ověřena auditorem dne 26. dubna 2023. Dle výroku auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 26. dubna 2023

Ing. Lucie Simpartlová
předseda představenstva

Ing. Petr Borkovec
místopředseda představenstva

Ing. Martin Mašát
člen představenstva

4. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ

Během rozhodného období došlo k následujícím změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti:

Členu představenstva Ing. Martinu Mašátovi skončilo funkční období dne 1. 5. 2022, proto byl v té době rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady opětovně zvolen do funkce člena představenstva Společnosti na další funkční období s účinností od 2. 5. 2022.

Ing. Jitce Lucbauerové a Ing. Tatianě Purdiakové jakožto členům dozorčí rady uplynulo dne 1. 1. 2022 jejich funkční období, proto byly opětovně zvoleny s účinností od 2. 1. 2022 do funkce členů dozorčí rady Společnosti. Ing. Jitka Lucbauerová byla poté rovněž opětovně zvolena místopředsedou dozorčí rady.

S účinností k 21. 11. 2022 však Ing. Tatiana Purdiaková z funkce člena dozorčí rady odstoupila. Její místo v dozorčí radě zaujal nový člen – Ing. Martin Oliva, a to s účinností od 22. 11. 2022.

V průběhu roku 2022 byl rovněž předmět podnikání Společnosti rozšířen o provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

V návaznosti na změnu vlastnické struktury Společnosti došlo taktéž v říjnu 2022 k výmazu údaje o jediném akcionáři z obchodního rejstříku.

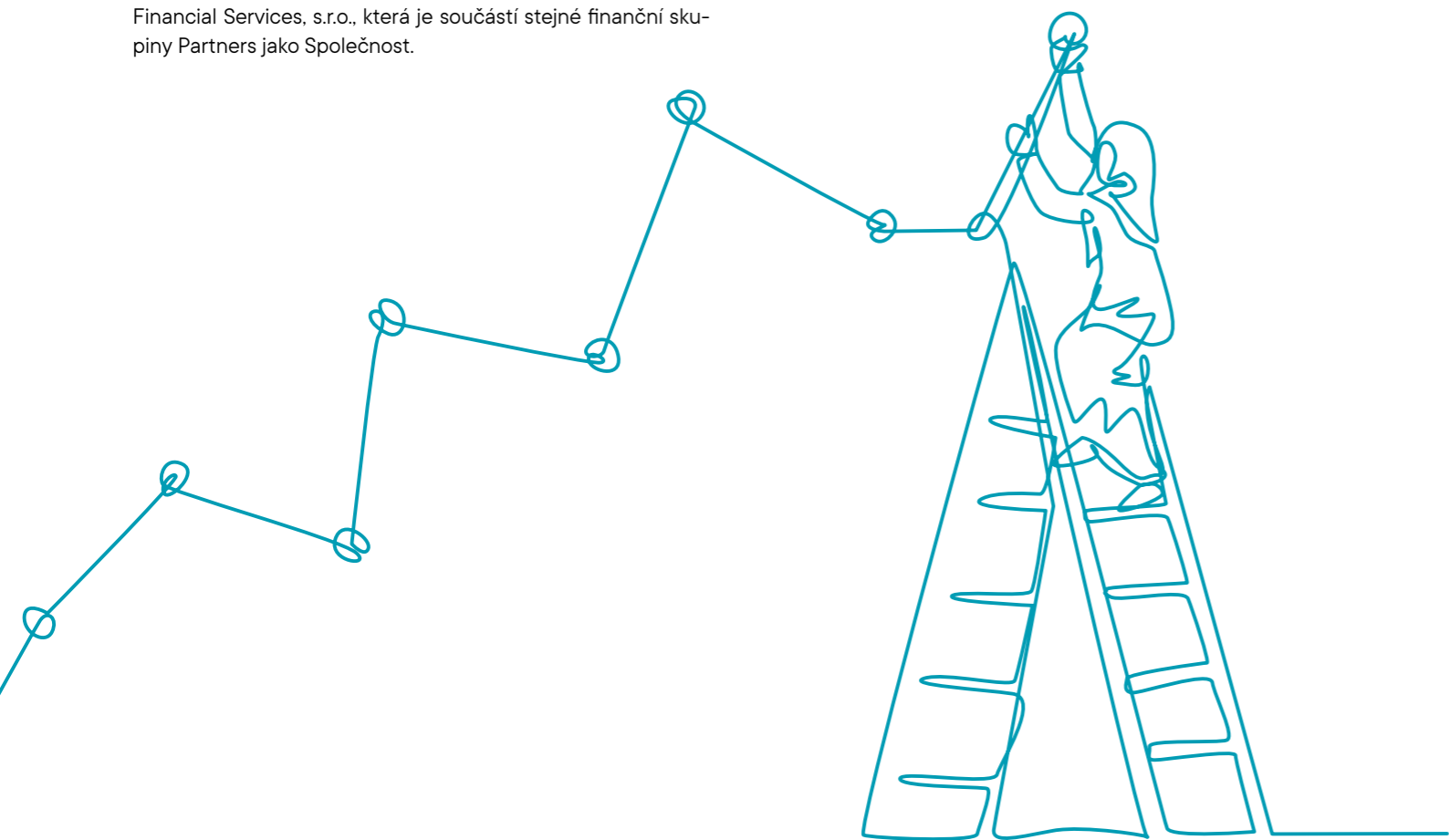
5. ÚDAJE O FONDECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY A ADMINISTROVÁNY INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ

Název fondu	Typ fondu	ISIN	NID
Partners Universe 6	Speciální fond cenných papírů	CZ0008473709	8880225651
Partners Universe 10	Speciální fond fondů	CZ0008473527	8880067762
Partners Universe 13	Speciální fond fondů	CZ0008473535	8880067789
Partners 7 Stars	Speciální fond fondů	CZ0008474624	8880425839
Partners Dividend Selection	Speciální fond cenných papírů	CZ0008475084	75160307
Partners Bond Opportunity	Speciální fond cenných papírů	CZ0008475662	75161087
Simplea Global Equity ESG	Speciální fond fondů	CZ0008476645 CZ0008476652	75162687
Simplea Euro Bond Opportunity	Speciální fond cenných papírů	CZ0008476637	75162679
Partners Alternative Strategies	Speciální fond kvalifikovaných investorů	CZ0008476785 CZ0008476793	75162865
Partners Rezerva	Speciální fond cenných papírů	CZ0008477403	75163608
Podfond Trigea	Speciální fond investující do nemovitostí	CZ0008043874 CZ0008043882	75161338

Společnost po celý rok 2022 vykonávala činnosti administrace a obhospodařování všech uvedených investičních fondů, s výjimkou fondu Partners Rezerva, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s., který byl založen v září 2022. Společnost po celý rok 2022 vykonávala činnosti administrace pro podfond Trigea.

6. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Společnost zahájila v dubnu 2022 distribuci fondů Simplea Global Equity ESG, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., a Simplea Euro Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., na Slovensku. Distribuce uvedených fondů provádí společnost Simplea Financial Services, s.r.o., která je součástí stejné finanční skupiny Partners jako Společnost.



7. ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH A PORTFOLIO MANAŽERECH

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Ing. Lucie Simpartlová

Datum narození: 9. 8. 1976

Sanderova 1616/16, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku funkce: 2. července 2018

Den vzniku členství v představenstvu: 24. července 2017

Absolventka Fakulty ekonomické Západočeské univerzity.

Dosavadní praxe:

Působila pět let v obchodním oddělení společnosti Conseq Investment Management a od roku 2006 ve skupině Pioneer Investments. V roce 2007 byla jmenována ředitelkou obchodu externí distribuce. Od července 2012 působí ve společnosti Partners investiční společnost, a.s., na pozici ředitele společnosti.

Místopředseda představenstva:

Ing. Petr Borkovec

Datum narození: 1. 7. 1977

Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno

Den vzniku funkce: 24. července 2017

Den vzniku členství: 24. července 2017

Absolvent Provozně ekonomické fakulty Mendelovy zemědělské a lesnické univerzity, manažersko-ekonomický obor.

Dosavadní praxe:

Na vysoké škole působil až do konce roku 2008 jako odborný asistent a učitel předmětů kapitálové a finanční trhy, mezinárodní finance a burzy a cenné papíry, v této době se věnoval odborné publikační činnosti.

Při studiu krátce pracoval v Jihomoravské energetice jako analytik kapitálových účastí a v říjnu 2001 nastoupil do německé finančněporadenské společnosti, kde se postupně propracoval až na pozici regionálního ředitele. V roce 2007 společnost opustil.

Ve společnosti Partners je jedním z partnerů a také zastává pozici předsedy představenstva. Mezi jeho hlavní kompetence patří vedení obchodní a pobočkové sítě, vzdělávání manažerů a strategický rozvoj společnosti.

Člen představenstva:

Mgr. Ing. Martin Mašát, CFA, FRM

Datum narození: 20. dubna 1977

Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5

Den vzniku členství: 1. května 2019

Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze a Institutu ekonomických studií na Univerzitě Karlově.

Dosavadní praxe:

Martin Mašát získal mezinárodně uznávaný titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA) a zároveň titul FRM (Financial Risk Manager, udělovaný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2000. Od roku 2013 působí v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:

[Ing. Petr Kroupa](#)

Datum narození: 10. 8. 1975 Hlubocká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5

Den vzniku funkce: 24. července 2017

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. července 2017

Absolvent Národohospodářské fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze.

Dosavadní praxe:

Při studiu, které dokončil v roce 2000, hrál Petr Kroupa profesionálně basketbal. Ve finančnictví podniká od roku 2000, nejprve ve společnosti OVB Allfinanz, kde posledním rokem zastával pozici oblastního ředitele. Od roku 2007 se podílí na budování poradenské společnosti Partners Financial Services, a.s., a je také jedním z partnerů.

Místopředseda dozorčí rady:

[Ing. Jitka Lucbauerová](#)

Datum narození: 8. dubna 1981

Litoměřická 405/9, Prosek, 190 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 14. ledna 2019

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Absolventka Fakulty ekonomicko-správní Univerzity Pardubice.

Dosavadní praxe:

V letech 2007 až 2013 působila ve společnosti Partners Financial Services, a.s., kde díky své praxi zahrnující zejména finančněporadenskou a manažerskou činnost, vedení obchodních týmů, školicí činnost a obchodní činnost, dosáhla na post partnera společnosti. Od roku 2013 působí na postu jednatelky a ředitelky vázaného zástupce, společnosti KAMAJIMA s.r.o.

Člen dozorčí rady:

[Ing. Tatiana Purdiaková](#)

Datum narození: 23. března 1975

Březinova 471/22, Karlín, 186 00 Praha 8

Den vzniku členství: 1. ledna 2019

Den zániku členství: 21. listopadu 2022

Absolventka Fakulty ekonomiky a managementu Slovenské zemědělské univerzity v Nitře.

Dosavadní praxe:

V letech 2009 až 2012 působila ve společnosti European Property Management, spol. s r.o., člen Volksbank, Real Estate Services Vienna, na pozici finanční ředitelky odpovědné za účetní a daňové poradenství, vedení účetnictví dle IFRS a českých účetních standardů, spolupráci s auditory, přípravu analýz a reportů, implementaci nových systémů. Od roku 2012 působila ve společnosti Partners Financial Services, a.s., jako finanční ředitelka a členka představenstva.

[Ing. Martin Oliva](#)

Datum narození: 27. července 1984

Tyršova 321, 332 03 Štáhlavy

Den vzniku členství: 22. listopadu 2022

Absolvent Fakulty financí a účetnictví na Vysoké škole ekonomické v Praze.

Dosavadní praxe:

Během své praxe působil jako trader a později business development manager v Patria Finance, a.s. Z hlediska jeho znalostí a zkušeností v oblasti investičních fondů je nejvýznamnější jeho působení v investiční společnosti Winstor investiční společnost a.s., kde se věnoval investičnímu procesu a obhospodařování širokého spektra investičních fondů. Mimo jiné působil na pozici místopředsedy představenstva.

Ostatní vedoucí osoby investiční společnosti a jejich funkce

Společnost nemá žádné ostatní vedoucí osoby ve smyslu § 624 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, resp. § 2 odst. 1 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Portfolio manažeři

Majetek ve Fondech po celé rozhodné období obhospodařovali portfolio manažeři Investiční společnosti:

[Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM](#)

Martin Mašát (*1977) působí od roku 2013 v Partners investiční společnosti na pozici vedoucího oddělení investic. Martin Mašát úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Institut ekonomických studií na Univerzitě Karlově. Dále získal mezinárodně uznávaný titul CFA (Chartered Financial Analyst, udělovaný CFA Institutem, sídlícím v USA) a rovněž titul FRM (Financial Risk Manager, udělovaný Global Association of Risk Professionals, sídlícím v USA). Řady Partners přišel doplnit po dlouholetém působení v ING Investment Management na pozici investičního manažera pro portfolia pojišťoven a penzijních fondů. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2000.

[Mgr. Martin Tománek](#)

Mgr. Martin Tománek (*1986) vystudoval politologii na Univerzitě Hradec Králové. Během studií se zaměřoval na politickou ekonomii a mezinárodní obchod. Na univerzitě následně působil jako externí vyučující, vedl kurz mezinárodní politické ekonomie. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2007. V Partners se věnuje sestavování investičních portfolií pro affluentní klientelu a pořádá semináře zaměřené na investice a vývoj světové ekonomiky. Věnuje se také publikační činnosti. Od března 2017 působí na pozici junior portfolio manažera v Partners investiční společnosti.

[Ing. Ondřej Koňák](#)

Ondřej Koňák (*1981) působí v Partners investiční společnosti na pozici portfolio manažera od roku 2019. Ondřej Koňák úspěšně absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor finance a oceňování podniku. Finančním trhům se věnoval již při studiu. Po škole začal jako akciový analytik ve společnosti PPF, poté měl na starosti tým kreditních analytiků ve společnosti Generali. Řady Partners přišel doplnit ze společnosti Arca, kde působil na pozici portfolio manažera akciových fondů.

[Ing. Ondřej Slezáček, CFA](#)

Ing. Ondřej Slezáček, (* 1995) CFA, vystudoval Univerzitu Palackého v Olomouci a finanční inženýrství na VŠE v Praze. V roce 2022 získal prestižní titul CFA® (Chartered Financial Analyst®). Má více než pětiletou praxi na finančním trhu. Od roku 2018 až do srpna 2022 pracoval v Partners investiční společnosti, a.s., jako risk manažer. V září 2022 se přesunul na pozici portfolio manažera.

Výbor pro audit

Vzhledem k významnému zúžení definice subjektů veřejného zájmu od 1. ledna 2016 dle § 1a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a vzhledem ke zpřísnění předpokladů a požadavků na členy výboru pro audit dle § 44 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, Společnost na základě doporučení vnitřního auditora a s ohledem na změny v zákonných ustanoveních zrušila výbor pro audit, a to dne 24. 4. 2017 rozhodnutím představenstva Společnosti.

Depozitář

Depozitářem fondů obhospodařovaných investiční společností byla po celé rozhodné období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

Auditor Společnosti

Auditorem Společnosti je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ 49619187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185.

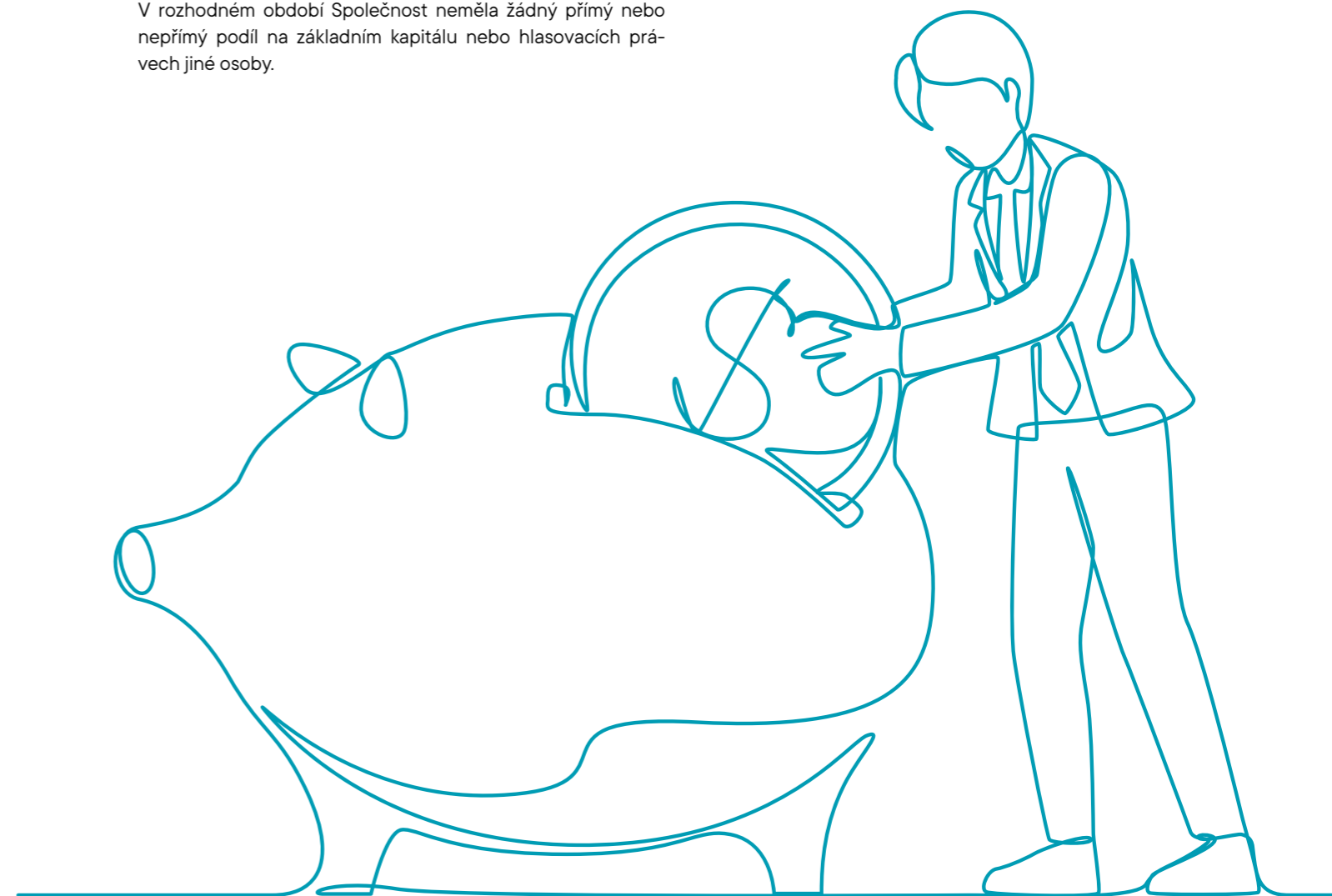
8. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY KVALIFIKOVANOU ÚČAST NA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Osoby s kvalifikovanou účastí na Společnosti:

- 1) Partners Financial Services, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 276 99 781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12158 – do 8. 12. 2022 přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;
- 2) Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26821 – od 8. 12. 2022 přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 3) Partners Investln, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26820 – od 14. 9. 2022 přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 4) Apana s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 5) Element Private Holding a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26605 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 6) Element nadační fond**, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 797, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, od-
díl N, vložka 2004 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 7) Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, 162 00 Praha 6 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 8) Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem Březina 103, 666 01, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 9) Big Private Holding a.s.**, se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČ: 117 97 118, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 8602 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 10) Borkovec Family nadační fond**, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl N, vložka 2003 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 11) Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;
- 12) Partneři Partners, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 02 877, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26532 – od 8. 12. 2022 nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 10 %.

9. ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

V rozhodném období Společnost neměla žádný přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech jiné osoby.



10. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY SE SPOLEČNOSTÍ PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ

Název právnické osoby	IČ	Fyzická osoba	Pozice v propojené osobě	Počátek propojení / vznik funkce	Ukončení propojení / zánik funkce
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Petr Borkovec	předseda představenstva	12.03.2015	doposud
Brno Investment Group s.r.o.	29194636	Ing. Petr Borkovec	jednatel, společník	16.12.2009	doposud
Partners InIn, a.s.	6641199	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	30.11.2017	doposud
MyFoodCentre s.r.o.	6686591	Ing. Petr Borkovec	jednatel	19.12.2017	doposud
Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s.	27034704	Ing. Petr Borkovec	místopředseda představenstva	22.06.2018	do 27.04.2022
EDEN Partners, a.s.	2887835	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	18.04.2018	doposud
BIG Private Holding a.s.	11797118	Ing. Petr Borkovec	člen správní rady	06.09.2021	doposud
Borkovec Family nadační fond	11797690	Ing. Petr Borkovec	předseda správní rady	06.09.2021	doposud
Partners Chodov Properties, s.r.o.	8611408	Ing. Petr Borkovec	jednatel	17.10.2019	doposud
Partners HoldCo, a.s.	14013690	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	29.11.2021	doposud
Partners PenIN, a.s.	2054817	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	15.11.2019	doposud
Partners BankIn, a.s.	9602887	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	14.10.2020	doposud
Partners InvestIn, a.s.	14013657	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	29.11.2021	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Lucie Simpartlová	předseda dozorčí rady	01.03.2016	doposud
Simplea pojišťovna, a.s.	7880014	Ing. Lucie Simpartlová	člen dozorčí rady	09.02.2022	doposud
Společenství vlastníků jednotek Kroupin s.r.o.	28403738	Ing. Mgr. Martin Mašát	člen výboru	05.03.2008	doposud
Kroupin s.r.o.	2530538	Ing. Petr Kroupa	statutární orgán, společník	09.01.2014	doposud
Partners Branka, a.s.	9727094	Ing. Petr Kroupa	člen dozorčí rady	04.12.2020	doposud
Partneři Partners, a.s.	11702877	Ing. Petr Kroupa	předseda představenstva	29.07.2021	doposud
KAMAJIMA s.r.o.	1799321	Ing. Jitka Lucbauerová	jednatel, společník	09.07.2013	doposud

Název právnické osoby	IČ	Fyzická osoba	Pozice v propojené osobě	Počátek propojení / vznik funkce	Ukončení propojení / zánik funkce
Partneři Partners, a.s.	11702877	Ing. Jitka Lucbauerová	člen představenstva	29.07.2021	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Tatiana Purdiaková	člen představenstva	01.07.2017	do 30.9.2022
BRODEMAX s.r.o.	28179331	Ing. Tatiana Purdiaková	jednatel, společník	03.12.2007	doposud
Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s.	27034704	Ing. Tatiana Purdiaková	člen kontrolního orgánu	22.06.2018	doposud
REYES Establishment, společnost s ručením omezeným	15890481	Ing. Tatiana Purdiaková	jednatel	21.11.2008	doposud
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	7973179	Ing. Tatiana Purdiaková	člen dozorčí rady	13.03.2019	do 24.10.2022
Partners PenIN, a.s.	2054817	Ing. Tatiana Purdiaková	člen dozorčí rady	15.11.2019	do 15.11.2022
Partners InIn, a.s.	6641199	Ing. Tatiana Purdiaková	člen dozorčí rady	30.11.2017	do 11.11.2022
Partners BankIn, a.s.	9602887	Ing. Tatiana Purdiaková	člen dozorčí rady	14.10.2020	do 23.11.2022
InCS s.r.o.	1737635	Ing. Tatiana Purdiaková	jednatel, společník	22.12.2021	doposud
Partners InvestIn, a.s.	14013657	Ing. Tatiana Purdiaková	člen dozorčí rady	29.11.2021	do 11.11.2022
Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s.	7973179	Ing. Martin Oliva	předseda dozorčí rady	25.10.2022	doposud
Aldeota consulting s.r.o.	17245770	Ing. Martin Oliva	jednatel, společník	16.6.2022	doposud



11. JEDNÁNÍ VE SHODĚ

Společnosti není známo, že by s ní jednala jiná osoba ve shodě, není-li dále uvedeno jinak.

12. ÚDAJE O SOUDNÍCH SPORECH

V březnu 2022 podala Společnost proti společnosti Fondee s.r.o. žalobu o zdržení se jednání v nekalé soutěži, o napravení závadného stavu a o přiměřené zadostiučinění. Řízení bylo ukončeno v prosinci 2022 zamítavým rozsudkem Městského soudu v Praze.

Společnost ani fondy kolektivního investování nebyly v rozhodném období účastníky žádného dalšího soudního nebo rozhodčího sporu.

13. OSOBY, KTERÉ BYLY POVĚŘENY K VÝKONU JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost v rozhodném období nepověřila žádnou třetí osobu k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, tj. veškeré činnosti související

s obhospodařováním fondů vykonávala přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

14. PŘÍSPĚVKY DO GARANČNÍHO FONDU

Základem pro příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry je částka z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok.

K datu účetní závěrky za rok 2022 tímto základem byla částka ve výši 373 tis. CZK. Roční příspěvek byl tedy uhrazen v souladu s § 129, odst. (2) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

15. DALŠÍ INFORMACE

Informace o nabytí vlastních akcií nebo podílů

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost se během rozhodného období více zaměřila na oblast udržitelnosti, konkrétně 8 z 10 investičních fondů, které obhospodařuje a administruje, prosazuje environmentální a sociální přístup.

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

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

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

16. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRŽÍCH ZA ROK 2022

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

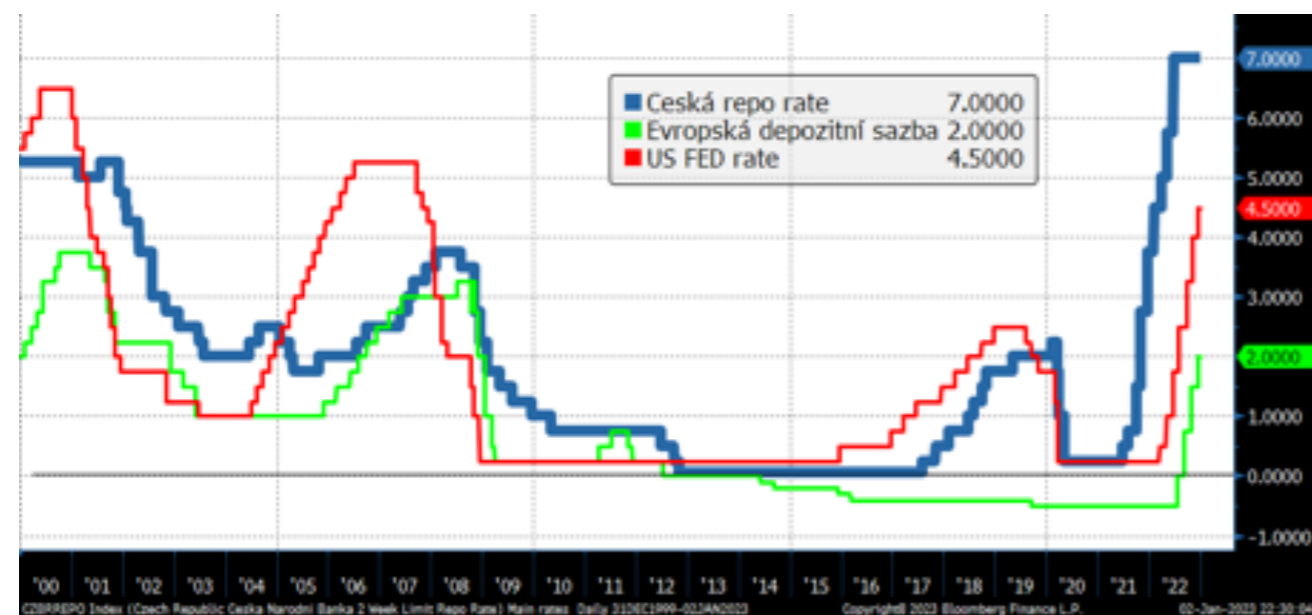
Česká národní banka pokračovala od začátku roku 2022 ve zvyšování základní úrokové sazby, aby přísnější měnovou politikou přibrzdila rostoucí inflaci. Základní sazba se postupně zvýšila z 3,75% až na konečných 7% při červnovém zasedání. Bohužel ani toto bezprecedentní zvýšení nedokázalo zabránit růstu cenové hladiny, které bylo taženo především růstem cen exogenních proměnných, jako jsou energie a komodity.

S výměnou většiny členů bankovní rady se přístup k inflaci tažené energetickou krizí změnil a základní úroková sazba

zůstala po druhou polovinu roku na úrovni 7%. Důvodem je přesvědčení radních, že energetická krize je nákladový faktor, který postupně vymizí. Inflace nakonec vystoupala ze 6% až na 16%, kde se držela do konce roku. V roce 2023 je očekáván rychlý sestup inflace pod 10% a následně i k inflačnímu cíli ČNB.

V souladu s růstem inflace a základní sazby se velice rychle zvedly i výnosy českých státních dluhopisů. Výnos 10letého dluhopisu se zvýšil ze 3% na 5,1%, což způsobilo radikální propad cen dluhopisů. Index českých vládních dluhopisů odepsal kolem 8%.

Vývoj základních sazeb v USA, EMU a České republice



Podobnou inflační situaci zažívá celý svět, ale ČNB byla v reakci se svojí měnovou politikou jedna z nejrychlejších. Základní sazby se zvyšovaly i v USA a eurozóně, kde se úroky dostaly ze záporného teritoria na 2%.

V Partners investiční společnosti jsme zvýšenou inflaci předpokládali a dluhopisová složka měla obecně kratší duraci, což pomohlo udržet kladnou výkonnost navzdory velké korekci cen dluhopisů.

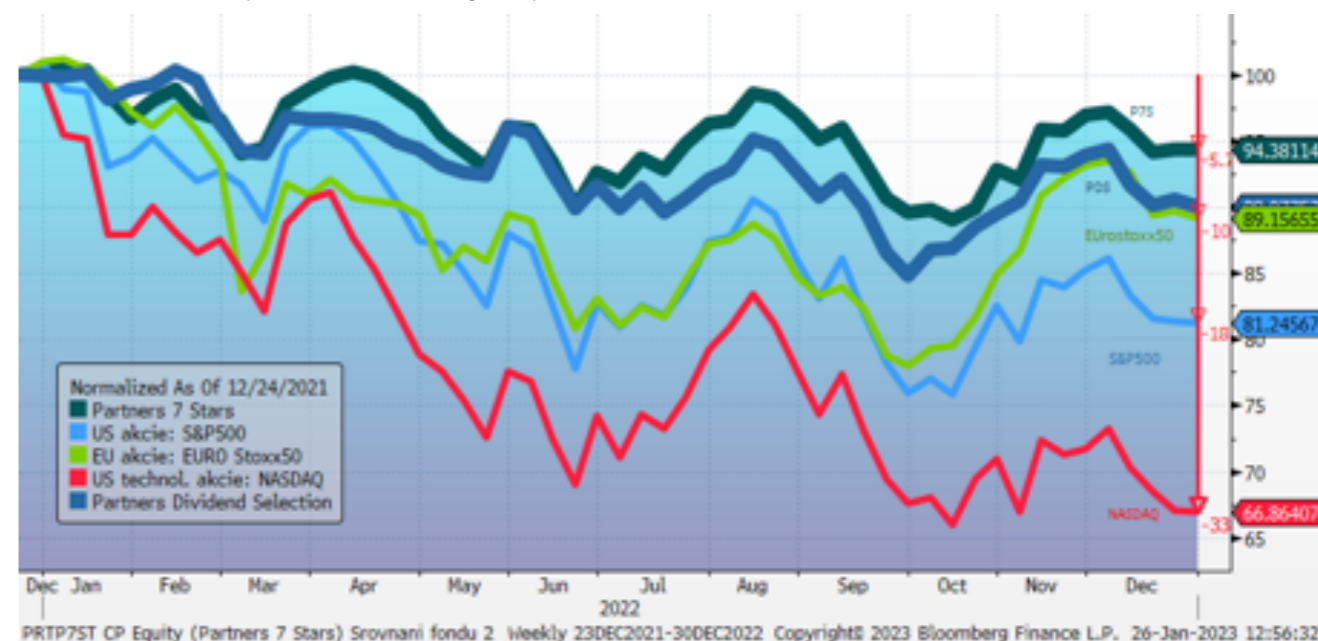
AKCIOVÉ TRHY

Rok 2022 nebyl k investorům přívětivý, ani co se týče akciových pozic. Události jako desetiletí neviděná inflace a následné zpříšňování měnových politik, doznívající pandemie covidu-19 či únorová „černá labuť“ ve formě konfliktu na Ukrajině zasáhly negativně většinu akciových trhů.

Akciový index Nasdaq ztratil dokonce 33%, protože technologické akcie se ukázaly jako jedny z nejzranitelnějších vůči rostoucím sazbám. Široký americký akciový index S&P 500 klesl o 19%. Nejvýraznější poklesy v roce 2022 zaznamenaly akcie Tesly a Meta – Facebook, jejichž ceny propadly o více než 64%.

Negativní vývoj zaznamenaly i evropské akciové indexy, kde index STOXX 600 klesl přibližně o 12%. Špatně si vedly také střeoevropské akciové indexy, které energetická krize, blízkost válečného konfliktu a vysoká míra inflace zasáhly nejtvrději.

Hlavní akciové trhy v roce 2022 korigovaly o 10% a více



Námi spravované akciové podílové fondy se s tímto negativním vývojem na trzích popasovaly se ctí a jejich hodnota klesla výrazně méně než hlavní akciové indexy. Strategie byla založena na preferenci akcií energetického sektoru a maloobchodních řetězců, které dokázaly využít prostředí vysoké inflace.

17. VÝHLED DO ROKU 2023

Začátek roku 2023 byl ve znamení obnoveného optimismu hlavně na evropských akciových trzích. Hlavním důvodem byla klesající inflace, která zvyšuje pravděpodobnost ukončení cyklu zvyšování základních úrokových sazeb napříč centrálními bankami na světě. To dodalo sílu nejen akciím, ale i dluhopisům, jejichž výnosy oproti začátku roku klesly. Trend poklesu výnosů akceleroval po krachu několika bank v USA a převzetí banky Credit Suisse další švýcarskou bankou UBS. Problémy v bankovním sektoru vystrašily dynamické investory, kteří se trochu stáhli, a v reakci na to akciové trhy korigovaly počáteční zisky.

V České republice se aktuálně inflace pohybuje nad 15%, ale podle prognózy České národní banky a také kvůli tzv. „base efektu“ bude velice rychle klesat na jednociferná čísla a později ke 3%. To v roce 2023 pomůže cenám dluhopisů, očekáváme celosvětově trend v podobě poklesu dlouhodobých výnosů. Výkonnost dluhopisových fondů by měla dle našich předpokladů přesáhnout 7%, což se odvíjí od základní sazby ČNB, která po celý rok 2023 pravděpodobně zůstane na úrovni 7%.

Pokles inflace obecně po celém světě výhledově umožní centrálním bankám uvolnit své restriktivní politiky, což by mělo obnovit růst cen akcií, které trpěly vyššími náklady společnosti na kapitál a úvěrování. Flexibilnější chování očekáváme od americké centrální banky, která je se svojí základní úrokovou sazbou na úrovni 5%. Evropská ECB má před sebou mnohem více práce – měnová unie je heterogenní region a jednotlivé inflace se pohybují od 5% do více než 15%. Meziroční růst cen akcií by mohl dosáhnout po loňské výrazné korekci asi 8 až 10%.

Vývoj kurzu české koruny je výrazně nejistý, protože poslední posílení vůči euru a dolaru je extrémně robustní a nemyslíme si, že česká ekonomika je na tuto úroveň připravena. Stejně jako prognóza ČNB očekáváme během roku oslabení k úrovni 24 CZK/EUR. Vede nás k tomu stále vysoká inflace, která zvedá životní náklady, a klesající úrokový diferenciál oproti ostatním hlavním měnám.



18. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Partners investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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

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

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické právní společnosti s ručením omezeným zárukou. Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185 IČO 49619197 DIČ CZ696001996 ID datové schránky: 8h3gtra



v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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 statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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 jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

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


Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2022 na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, 26. dubna 2023


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195



19. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PARTNERS INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, A.S., O VZTAZÍCH ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2022 DO 31. 12. 2022

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), je společnost Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 247 16 006, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 16374 (dále také „Společnost“ nebo „Ovládaná osoba“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby.

V souladu s ustanoveními § 82 a násl. ZOK je statutární orgán Společnosti povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“), a to za uplynulé účetní období, tj. období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále jen „Rozhodné období“).

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že ve Zprávě o vztazích jsou uvedeny všechny významné relevantní transakce, které nastaly v Rozhodném období, a nezbytné informace, které jsou pro účely této Zprávy o vztazích významné.

1) Struktura vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou, včetně vztahů mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“)

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 247 16 006, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 16374.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti jsou od 8. 12. 2022 společnost Partners HoldCo, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku

u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „společnost HoldCo“), která vlastní podíl ve výši 60% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost Partners InvestIn, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26820 (dále jen „společnost InvestIn“), která vlastní podíl ve výši 40% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost HoldCo a společnost InvestIn jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

Ovládajícími osobami společnosti HoldCo jsou společnost Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73% (dále jen „společnost Apana“) a společnost Brno Investment Group s.r.o., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32% (dále jen „společnost Brno Investment Group“), které jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost Element Private Holding a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „společnost Element PH“), na které má Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004, podíl na základním kapitálu ve výši 60% a Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6, podíl na základním kapitálu ve výši 40%, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100% Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100% vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní

rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost BIG Private Holding a.s., se sídlem č. p. 103, 666 01 Březina, IČ: 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „společnost BIG PH“), na které má dále 95% podíl Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003, a 5% podíl Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100% vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

Ovládající osobou společnosti InvestIn je společnost HoldCo, která je jejím jediným akcionářem.

Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost HoldCo, společnost InvestIn, společnost Apana, společnost Element PH, Element nadační fond, společnost Brno Investment Group, společnost BIG PH a Borkovec Family nadační fond.

K datu 8. 12. 2022 došlo ke schválení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením v souvislosti s přeměnou společnosti Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 276 99 781, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 (dále jen „společnost Partners“) podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, kdy část jmění společnosti Partners, jako rozdělované společnosti, přešla v důsledku rozdělení odštěpením sloučením na společnost Partners HoldCo jako nástupnickou společnost (dále jen „Rozdělení“). Rozhodným dnem Rozdělení, tj. dnem, od něhož se jednání rozdělované společnosti, která se týká odštěpované části jmění, považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti, byl 1. leden 2022. Právní účinky Rozdělení nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 8. 12. 2022.

V období od 14. 9. 2022 do 8. 12. 2022 byly ovládajícími osobami Společnosti společnost Partners, která vlastnila podíl ve výši 60% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost InvestIn, která vlastnila podíl ve výši 40% na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Před datem 14. 9. 2022 byla ovládající osobou Společnosti společnost Partners, která byla jejím jediným akcionářem. Společnost Partners byla před tímto datem vlastněna Společností Apana s podílem na základním kapitálu a hlasovacích

právech ve výši 48,98% a společností Brno Investment Group s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 36,24%, přičemž společnost Apana byla přímo vlastněna Radimem Lukešem a společnost Brno Investment Group byla přímo vlastněna Ing. Petrem Borkovcem.

(společně dále jen „Ovládající osoba“ nebo „Ovládající osoby“).

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s.

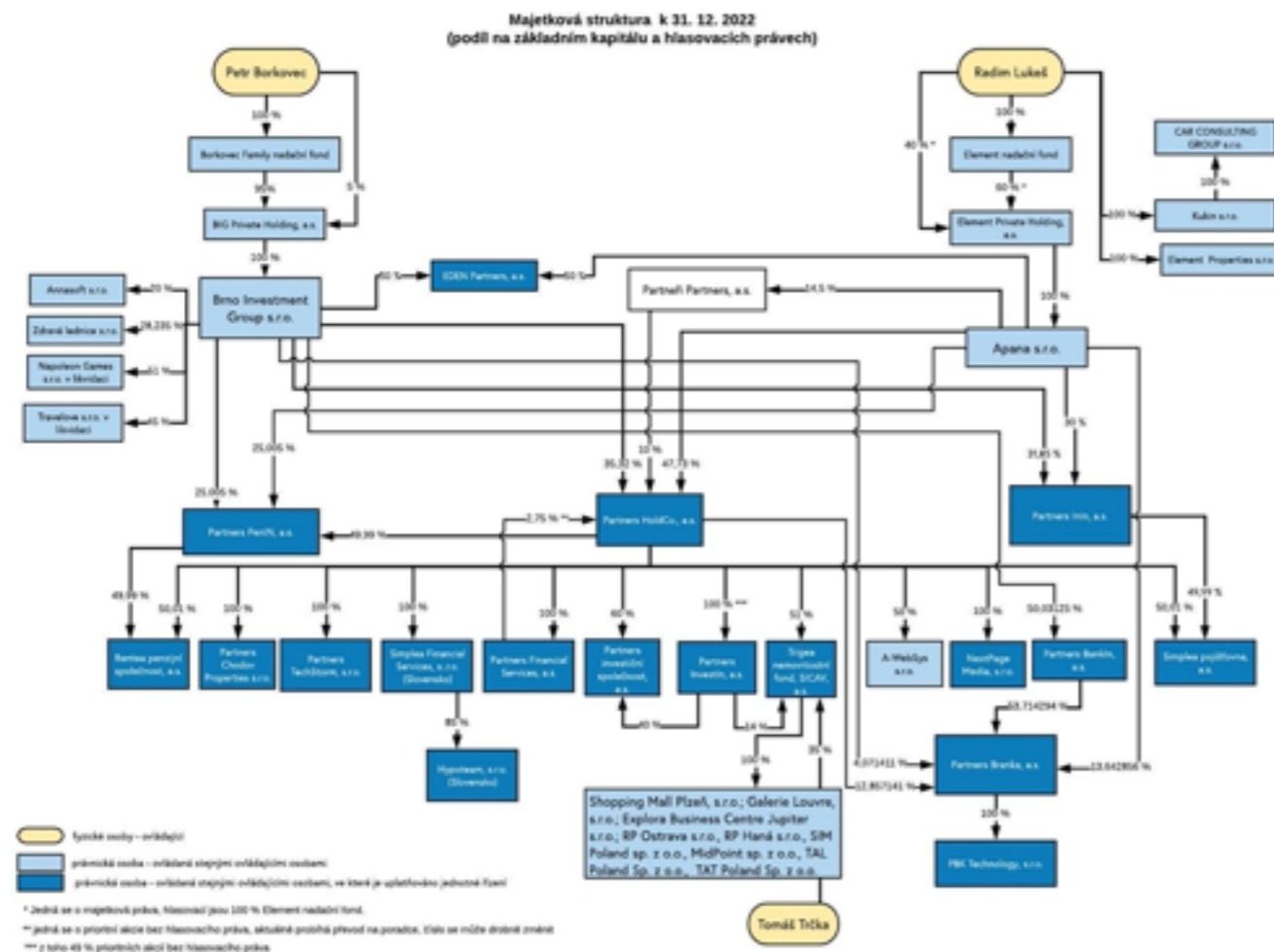
2) Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu 1) výše

Úloha Ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení spočívá především v nabídce služeb souvisejících s kolektivním investováním, tedy rozšíření aktivit do oblasti nabídky vlastních produktů. Společnost obhospodařuje a administruje investiční fondy, přičemž uplatňuje takovou investiční politiku, která zajišťuje maximální míru transparentnosti a současně nabízí investorům možnost investovat do široce diverzifikovaných aktiv. Společnost má současně povolení k obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Prostřednictvím nabídky služeb poskytovaných Společností dochází k efektivnímu uspokojování poptávky klientů v dané oblasti.

3) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby – společnost HoldCo (do 8. 12. 2022 společnost Partners) a od 14. 9. 2022 společnost InvestIn ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v části Rozhodného období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti 100% na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby projevovaly svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná při přítomnosti akcionářů majících akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50% základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, nejde-li o případ, kdy je vyžadována většina jiná.

Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami ke dni 31. 12. 2022



Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a následujícími Propojenými osobami – společností Partners, Rentea penzijní společností, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Brankou, a.s., a PBK Technology, s.r.o.

Do 14. 9. 2022 byla Ovládací osobou společnost Partners, která ovládala Společnost tím způsobem, že v ní v této části z Rozhodného období držela akcie odpovídající 100% podílu na hlasovacích právech Společnosti. Statutární orgán společnosti Partners v působnosti valné hromady mohl jmenovat a odvolávat statutární orgán Společnosti, čímž zabezpečoval řádné vedení Společnosti. Statutární orgán společnosti Partners v působnosti valné hromady dále projednával a schvaloval účetní závěrku Společnosti a projednával a schvaloval návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů a úhrady ztrát Společnosti.

4) Přehled vzájemných smluv uzavřených mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a společností Partners byly v Rozhodném období účinné následující smlouvy:

- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011, ve znění pozdějších dodatků;

- Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování ze dne 1. 7. 2016, ve znění pozdějších dodatků;
- Podnájemní smlouva ze dne 28. 1. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- Smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 4. 1. 2022;
- Smlouva o úvěru ze dne 11. 4. 2022 (ukončena dne 12. 5. 2022).

Mezi Společností a společností Rentea, penzijní společnost, a.s., IČ: 097 01 125, byla v Rozhodném období účinná smlouva o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) ze dne 4. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., IČ: 079 73 179, byly v Rozhodném období účinné následující smlouvy:

- Smlouva o administraci ze dne 30. 7. 2021;
- Smlouva o svěřeni činností ze dne 30. 7. 2021.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Rentea penzijní společností, a.s., Trigea nemovitostním fondem, SICAV, a.s., Partners Brankou, a.s., a PBK Technology, s.r.o., byla dále v Rozhodném období účinná smlouva o spolupráci mezi společnými správci při zpracování osobních údajů ze dne 15. 3. 2022.

5) Přehled jednání učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládací osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období byla Společností učiněna následující jednání na popud nebo v zájmu Ovládací osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, jenž přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období:

Společnost poskytla společnosti Partners odměnu ve výši 81 791 tis. Kč bez DPH za výkon činnosti investičního zprostředkovatele vyplývající ze Smlouvy o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011.

Dne 12. 5. 2022 Společnost vyplatila společnosti Partners dividendy ve výši 40 000 tis. Kč.

6) Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vzájemných vztahů mezi Propojenými osobami a zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládací osobou lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládací osobou nebo ostatními Propojenými osobami.

Společnost si aktuálně není vědoma žádných rizik, která by jí vyplývala v důsledku vzájemných vztahů mezi ní a Propojenými osobami.

7) Závěr

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškerá plnění a protiplnění mezi Společností a Propojenými osobami byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

Představenstvo Společnosti zároveň deklaruje, že Zpráva o vztazích byla zpracována podle informací dostupných představenstvu jednatelům s péčí řádného hospodáře v zákonné lhůtě a v souladu se ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy ve vztahu k majetkové struktuře Společnosti.

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích je uvedeno v rámci výroku auditora k účetní závěrce Společnosti za rok 2022.

V Praze dne 31. 3. 2023

Ing. Lucie Simpartlová
předseda představenstva
Partners investiční společnost, a.s.

ROZVAHA

Investiční společnost: Partners investiční společnost, a.s.

Sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
IČO: 247 16 006

Předmět podnikání: Obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních fondů,
obhospodařování majetku zákazníka

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2023

ROZVAHA k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1	1	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	43 028	45 005
	<i>v tom:</i>		<i>43 028</i>	<i>45 005</i>
	<i>a) splatné na požádání</i>			
	<i>b) ostatní pohledávky</i>			
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	611	755
10	Dlouhodobý hmotný majetek	6	1 342	1 329
11	Ostatní aktiva	7	11 641	66 140
13	Náklady a příjmy příštích období	8	43 719	29
Aktiva celkem			100 342	113 259

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	9	22 275	21 967
6	Rezervy		0	967
	<i>b) na daně</i>		<i>0</i>	<i>967</i>
Cizí zdroje celkem			22 275	22 934
8	Základní kapitál		20 000	20 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		<i>20 000</i>	<i>20 000</i>
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	30 325	29 044
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	10	27 742	41 281
Vlastní kapitál celkem			78 067	90 325
Pasiva celkem			100 342	113 259

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	9 544 031	7 208 518

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Investiční společnost: Partners investiční společnost, a.s.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 247 16 006

Předmět podnikání: Obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních fondů, obhospodařování majetku zákazníka

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok končící 31. prosince 2022

tis. Kč	Bod	2022	2021	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	980	200
2	Náklady na úroky a podobné náklady	13	- 65	- 51
4	Výnosy z poplatků a provizí	14	117 834	179 801
5	Náklady na poplatky a provize	14	-56 090	-100 334
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		- 80	- 52
7	Ostatní provozní výnosy		62	69
9	Správní náklady	15	-26 899	-27 512
	<i>v tom:</i>			
	<i>a) náklady na zaměstnance</i>		-19 336	-17 417
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		-14 637	-14 033
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		-4 699	-3 384
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		-7 563	-10 095
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-1 481	-1 184
	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		34 261	50 937
23	Daň z příjmů	17	-6 519	-9 656
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		27 742	41 281

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Investiční společnost: Partners investiční společnost, a.s.

Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

IČO: 247 16 006

Předmět podnikání: Obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních fondů, obhospodařování majetku zákazníka

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. dubna 2023

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU za rok končící 31. prosince 2022

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (-ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	20 000	-	-	-	-	-	44 044	64 044
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	41 281	41 281
Podíly na zisku - vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-15 000	-15 000
Zůstatek k 31.12.2021	20 000	-	-	-	-	-	70 325	90 325
Zůstatek k 1.1.2022	20 000	-	-	-	-	-	70 325	90 325
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	27 742	27 742
Podíly na zisku - vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-40 000	-40 000
Zůstatek k 31.12.2022	20 000	-	-	-	-	-	58 067	78 067

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

Společnost vznikla 5. srpna 2010 pod názvem Partners nemovitostní, a.s. se sídlem Praha 4, Stýblova 253/13 s předmětem podnikání pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Dne 19. listopadu 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č. 2010/10300/570 o povolení k činnosti investiční společnosti s tím, že tato společnost může vykonávat kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů a v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

Dne 10. prosince 2010 došlo ke změně názvu obchodní firmy a předmětu podnikání v obchodním rejstříku.

Dne 22. prosince 2011 došlo ke změně sídla společnosti.

Dne 14. dubna 2014 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo Společnosti uděleno povolení k činnosti obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Dne 26. března 2021 vydala Česká národní banka rozhodnutí, kterým bylo Společnosti uděleno povolení provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, pouze však ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Dne 20. srpna 2021 Česká národní banka vydala rozhodnutím, kterým společnosti povolila obhospodařovat a administrovat fondy kvalifikovaných investorů.

Obchodní firma a sídlo
Partners investiční společnost, a.s.
Türkova 2319/5b
149 00 Praha 4 - Chodov

Identifikační číslo
247 16 006

Předmět podnikání

Obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) a provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

(b) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	Ing. Lucie Simpartlová
	místopředseda	Ing. Petr Borkovec
	člen	Mgr. Ing. Martin Mašát, CFA, FRM
Dozorčí rada	předseda	Ing. Petr Kroupa
	místopředseda	Ing. Jitka Lucbauerová
	člen	Ing. Martin Oliva

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(e) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

Skutečnost	Původní záznam	Od	Nový záznam	Od
Člen představenstva	Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 1. května 2019 Den zániku členství: 1. května 2022	11. června 2019	Zánik členství k datu 1. 5. 2022	27. května 2022
Člen představenstva			Mgr. Ing. MARTIN MAŠÁT, CFA, FRM, dat. nar. 20. dubna 1977 Do Klukovic 1165/4b, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku členství: 2. května 2022	27. května 2022
Člen dozorčí rady	Ing. TATIANA PURDIAKOVÁ, dat. nar. 23. března 1975 Březinova 471/22, Karlín, 186 00 Praha 8 Den zániku funkce: 1. ledna 2022 Den vzniku členství: 1. ledna 2019 Den zániku členství: 1. ledna 2022	20. února 2019	Zánik členství k datu 1. 1. 2022	3. února 2022
Člen dozorčí rady			Ing. MARTIN OLIVA, dat. nar. 27. července 1984 Tyršova 321, 332 03 Štáhlavy Den vzniku členství: 22. listopadu 2022	6. ledna 2023

(d) Organizační struktura

Každý člen představenstva má určené oblasti odpovědnosti. Člen představenstva odpovědný za strategie řídí úsek obchodní strategie a obhospodařování fondů, úsek portfolio managementu a investiční výbor. Člen představenstva odpovědný za obchod řídí úsek vývoje produktů a úsek risk managementu. Člen představenstva odpovědný za správu řídí úsek financí a účetnictví IS a fondů, provozní úsek a úsek právních služeb a compliance.

Činnosti několika dalších úseků jsou outsourcovány na externí dodavatele.

Činnost interního auditu je outsourcovaná na společnost Complplex, s.r.o., IČ: 27181537, se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 12000, zapsaná Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 102501.

Na společnost Partners Financial Services, a.s., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsané Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 12158, jsou outsourcovány následující činnosti: divize distribuce, controlling, personální, správa IT/IS, právní služby, marketing a PR a klientské centrum, logistika.

(e) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. 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 byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022. Minulé účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(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,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo je transakce ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Společnost zvolen obchodní model Držet a inkasovat pro zůstatky na běžných a spořicíh účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje taktéž splňují SPPI test, tudíž budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky naběhlou hodnotou.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(iv) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(v) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(vi) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Znehodnocení

Účetní jednotka vyčísluje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka stanovuje opravné položky ve výši rovnající se celoživotním ECL, s výjimkou následujících finančních aktiv, jejichž opravné položky jsou stanoveny jako 12měsíčních ECL:

- dluhové cenné papíry, pro které k rozvahovému dni je stanoveno nízké úvěrové riziko;
- ostatní finanční nástroje (jiné než pohledávky z leasingu), u kterých se od jejich prvotního zaúčtování významně nezvýšilo úvěrové riziko.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají v důsledku selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne.

Celoživotní ECL jsou taková ECL, která vznikají následkem selhání (defaultu) v průběhu celého období do očekávané splatnosti finančního aktiva.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

- (1) první vykazání (stupeň 1)
- (2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)
- (3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos:	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12 měsících, ve druhém a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Účetní jednotka musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí účetní jednotka vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávané době trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

- a) skutečné nebo očekávané snížení interního úvěrového ratingu dlužníka
- b) skutečná nebo očekávaná změna provozních výsledků dlužníka
- c) významná zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka
- d) významné změny, jakými jsou například snížení finanční podpory mateřského nebo jiného přidruženého podniku
- e) informace o úvěrech po splatnosti včetně vyvratitelného předpokladu více než 30 dnů po splatnosti

Úvěrově znehodnocené je finanční aktivum, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem např.:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti)
- c) věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e) dlužník je v likvidaci atd.

Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou vypočítány metodou efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva (tj. čistou účetní hodnotu). Z pohledu výkazu zisků a ztrát jsou úroky časově rozlišeny a základě hrubé účetní hodnoty finančních aktiv. Rozdíl mezi časově rozlišenými úroky na aktivech a vykázanými úrokovými výnosy se promítá do účtu opravných položek (bez vlivu na ztrátu ze znehodnocení).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykazána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykazány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykazána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykazány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- běžné bankovní účty vedené u bankovních ústavů
- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod 2b(ii)), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečně přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Úroky

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Za dlouhodobý nehmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností. Za dlouhodobý hmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým hmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

Veškerý majetek této skupiny bude dle rozhodnutí pracovníka odpovědného za jeho pořízení zařazen pro účely odpisování do skupiny s dobou odpisování na 36 nebo 60 měsíců.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby, technické zhodnocení	Lineární, zrychlená	30 nebo 50 let
Stroje a přístroje IT	Lineární	3 roky
Inventář	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	72 měsíců
Software	Lineární	36 měsíců
Operační systém	Lineární	10 let
Audiovizuální díla	Lineární	18 měsíců

(f) Leasing z pohledu nájemce

Účetní jednotka aplikuje mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje prvotní ocenění závazku z leasingu.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce nájmu. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru, apod.).

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu, apod.). Pokud závazek z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

(g) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Pohledávky

Všechny pohledávky k 31. 12. 2022 jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

(i) Odpisy pohledávek

Pohledávky jsou odpisovány v souladu s platnou účetní a daňovou legislativou. V roce 2022 nebyly provedeny žádné odpisy pohledávek.

(j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, 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.

(k) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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.

(l) Výnosy a náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí představují zejména odměnu za obhospodařování investičních fondů a dále poplatky vznikají při poskytování služeb spojených se zprostředkováním a administrací investic do fondů obhospodařovaných Společností. Výnosy jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisí.

Náklady na poplatky a provize představují zejména provize investičním zprostředkovatelům za zprostředkování investic do fondů obhospodařovaných Společností. Tyto provize jsou časově rozlišovány do období, se kterým časově a věcně souvisí, a to v souladu s podmínkami smluv o poskytnutí těchto služeb.

Časové rozlišení provizí

V roce 2022 Společnost zveřejnila odhady spojené s délkou časového rozlišování ziskatelských provizí na základě analýzy historických dat a nově časově rozlišuje ziskatelské provize po dobu 3-5 let dle průměrného investičního horizontu investora v jednotlivých fondech. Společnost provádí pravidelně test zpětné ziskatelnosti časového rozlišení.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

- členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci společnosti a jejich příbuzní
- společnosti, v nichž členové orgánů a vedoucí zaměstnanci společnosti drží větší než 10 % majetkovou účast
- akcionáři ovládající společnost a společností jimi ovládané
- fondy obhospodařované společností.

(n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

(o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaučtovány v účetních výkazech.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Společnost ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

a) Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	43 028	45 005
Celkem	43 028	45 005

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

K 31. prosinci 2022 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

ECL jsou nevýznamné, a proto o nich Společnost neúčtuje.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení software	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2021	6 127	0	6 127
Přírůstky	453	--	453
Úbytky			0
K 31. prosinci 2021	6 580	0	6 580
K 1. lednu 2022	6 580	0	6 580
Přírůstky	756	--	756
Úbytky	--	--	0
K 31. prosinci 2022	7 336	0	7 336
Oprávky a opravné položky			
K 31. prosinci 2021	5 825	0	5 825
K 1. lednu 2022	5 825	--	5 825
Roční odpisy	900	--	900
Úbytky	--	--	0
K 31. prosinci 2022	6 725	0	6 725
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2021	755	0	755
K 31. prosinci 2022	611	0	611

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Právo k užití budovy	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2021	1 290	199	1 690	3 179
Přírůstky	0	55		55
Úbytky	0	0		0
Ostatní změny	0	0	-223	-223
K 31. prosinci 2021	1 290	254	1 467	3 011
K 1. lednu 2022	1 290	254	1 467	3 011
Přírůstky	0	91		91
Úbytky	-45	0		-45
Ostatní změny	0	0	503	503
K 31. prosinci 2022	1 245	345	1 970	3 560
Oprávky a opravné položky				
K 31. prosinci 2021	1 136	156	390	1 682
K 1. lednu 2022	1 136	156	390	1 682
Roční odpisy	143	65	373	581
Úbytky	-45	0		-45
K 31. prosinci 2022	1 234	221	763	2 218
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2021	154	98	1 077	1 329
K 31. prosinci 2022	11	124	1 207	1 342

Budovy

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci finančního leasingu je vykázán od 1. ledna 2021 v rozvaze v rámci položky Dlouhodobý hmotný majetek.

Účetní jednotka si podnájímá kancelářské prostory pro účely svého sídla. Doba podnájmu byla stanovena na období od 1.1.2021 do 31.12.2024 a v roce 2022 prodloužena do 31.12.2025

Podnájemní smlouva obsahuje možnost navýšení nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Nájemné je stanoveno v EUR.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky z obchodního styku	10 017	66 029
Dohadné účty aktivní	92	0
Poskytnuté zálohy	5	111
Odložená daňová pohledávka	592	0
Zúčtování se státním rozpočtem	935	0
Celkem	11 641	66 140

K 31. prosinci 2022 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující pět let.

V roce 2022 nevznikl Společnosti nárok na inkasování výkonnostní odměny z obhospodařovaných fondů, což se projevilo i snížením pohledávek k 31.12.2022.

ECL jsou nevýznamné, a proto o nich Společnost neúčtuje.

8. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Náklady příštích období - provize	43 657	0
Ostatní náklady příštích období	62	29
Celkem	43 719	29

Ostatní náklady příštích období ve výši 62 tis. Kč (31.12.2021: 29 tis. Kč) zahrnují pojištění majetku, poplatek za vzdělávací systém a odpovídající část výdajů na roční licence Microsoft 365. V roce 2022 Společnost zrevidovala odhady spojené s délkou časového rozlišování ziskatelských provizí na základě analýzy historických dat a nově časově rozlišuje ziskatelské provize po dobu 3-5 let dle průměrného investičního horizontu investora v jednotlivých fondech. Tato změna vede k vykazování nákladů příštích období ve výši 43 657 tis. Kč k 31.12.2022. V minulosti náklady příštích období z důvodu nevýznamnosti nevykazovala.

9. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2022	31.12.2021
Závazky z obchodních vztahů	16 220	5 142
Dohadné účty pasivní	3 446	10 786
Závazky vůči zaměstnancům	828	3 189
Odložený daňový závazek	0	22
Závazky z leasingu	1 248	1 098
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Ostatní závazky	533	1 730
Ostatní pasiva celkem	22 275	21 967

Závazky z leasingu

Závazky z leasingu k 31. prosinci 2022 ve výši 1 248 tis. Kč představují závazky z leasingu dle IFRS 16.

Diskontní sazba uplatněná při výpočtu závazků z leasingu k 1. lednu 2021 byla ve výši 3,49 %, po změně a prodloužení podnájemní smlouvy od 1.9.2022 je uplatňovaná diskontní sazba 9,28 %.

Závazky z leasingu nezahnují tyto budoucí peněžní odtoky, kterým je nájemce potenciálně vystaven:

- variabilní leasingové platby z důvodu inflační doložky,
- variabilní leasingové platby z důvodu změny směnného kurzu vůči EUR.

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta) z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2022 před převedením zisku roku 2022	0	30 325
Zisk roku 2022	27 742	0
Návrh rozdělení zisku za rok 2022:		
Převod do nerozděleného zisku	-27 742	27 742
Celkem	0	58 067

11. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. 12. 2022 Společnost obhospodařuje následující fondy:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Hodnota obhospodařovaného majetku v investičních fondech:		
Partners Universe 6	317 673	338 477
Partners Universe 10	648 698	714 610
Partners Universe 13	1 955 342	2 134 890
Partners 7 Stars	3 063 224	2 359 676
Partners Dividend Selection	542 408	502 180
Partners Bond Opportunity	1 972 399	1 158 685
Simplea Global Equity ESG	118 895	0
Simplea Euro Bond Opportunity	28 183	0
Partners Alternative Strategies	73 340	0
Partners Rezerva	823 869	0
Celkem	9 544 031	7 208 518

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2022	2021
Zaměstnanci	10	7
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

16. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ/NÁKLADŮ DLE OBLASTÍ

2022				
tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	980	0	0	980
Náklady na úroky	-65			-65
Výnosy z poplatků a provizí	117 834	0	0	117 834
Náklady na poplatky a provize	-55 811	-279	0	-56 090
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-80	0	0	-80
Ostatní provozní výnosy	62	0	0	62
Správní náklady	-25 863	-26	-1 010	-26 899
Odpisy majetku	-1 481	0	0	-1 481
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	35 576	-305	-1 010	34 261

2021				
tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	200	0	0	200
Náklady na úroky	-51			-51
Výnosy z poplatků a provizí	179 801	0	0	179 801
Náklady na poplatky a provize	-100 334	0	0	-100 334
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-52	0	0	-52
Ostatní provozní výnosy	69	0	0	69
Správní náklady	-26 451	-336	-725	-27 512
Odpisy majetku	-1 184	0	0	-1 184
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	51 998	-336	-725	50 937

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	34 261	50 937
Daňově neodčitelné náklady	3 446	-117
Základ daně	37 707	50 820
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	7 164	9 656
Daň z minulého období	-31	-22
Odložená daň	-614	22
Daň z příjmů celkem	6 519	9 656

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly (tis. Kč)	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Zůstatková cena majetku	1	0	0	22	-1	22
Dohadné položky daňově neúčinné	591	0	0	0	-591	0
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	592	0	0	22	-592	22

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (k) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pohledávky	10 017	66 029
Závazky	11 914	10 198
Podrozvaha – hodnoty převzaté k obhospodařování	9 544 031	7 208 518
tis. Kč	2022	2021
Výnosy	117 896	179 831
Náklady	42 139	85 379

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022 v tis. Kč	Naběhlá hodnota (AC)	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 028	43 028
Ostatní aktiva	10 114	10 114
Finanční aktiva celkem	53 142	53 142

31. prosince 2022 v tis. Kč	Naběhlá hodnota (AC)	Celkem
Závazky z leasingu	1 248	1 248
Ostatní závazky	20 494	20 494
Finanční závazky celkem	21 742	21 742

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odražely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Společnosti v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké.

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic, např. v okamžiku, kdy společnost není schopna financovat svá aktiva nástroji s vhodnou splatností nebo likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

(ii) Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	43 028	0	0	0	0	43 028
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	746	746
Budovy – nájemné dle IFRS	0	0	0	0	1 207	1 207
Ostatní aktiva	10 109	1 527	5	0	0	11 641
Náklady a příjmy příštích období	2 981	8 759	31 979	0	0	43 719
Celkem aktiva	56 119	10 286	31 984	0	1 953	100 342
Závazek z leasingu podle IFRS	92	288	868	0	0	1 248
Ostatní pasiva	21 027	0	0	0	0	21 027
Rezerva na daň z příjmu	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	78 067	78 067
Celkem závazky	21 119	288	868	0	78 067	100 342
Gap	32 081	1 239	42 794	0	-76 114	0
Kumulativní gap	32 081	33 320	76 114	76 114	0	0

k 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	1					1
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	45 005	0	0	0	0	45 005
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	1 007	1 007
Budovy – nájemné dle IFRS	0	0	0	0	1 077	1 077
Ostatní aktiva	66 029	106	5	0	0	66 140
Náklady a příjmy příštích období	29	0	0	0	0	29
Celkem aktiva	111 064	106	5	0	2 084	113 259
Závazek z leasingu podle IFRS	87	266	745	0	0	1 098
Ostatní pasiva	20 869	0	0	0	0	20 869
Rezerva na daň z příjmu	0	967	0	0	0	967
Vlastní kapitál	0	0	0	0	90 325	90 325
Celkem závazky	20 956	1 233	745	0	90 325	113 259
Gap	90 219	-1 233	-745	0	-88 241	0
Kumulativní gap	90 219	88 986	88 241	88 241	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

(iii) Zbytková smluvní splatnost

31. prosince 2022 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 028	43 028	43 028	0	0	0	0
Ostatní aktiva	10 114	10 114	10 022	92	0	5	0
Celkem nederivátová aktiva	53 142	53 142	53 050	92	0	5	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní závazky	20 494	20 494	20 494	0	0	0	0
Závazky z leasingu	1 248	1 427	40	79	357	951	0
Celkem nederivátové závazky	21 742	21 921	20 534	79	357	951	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. prosince 2021 tis. Kč	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINAČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	45 005	45 005	45 005	0	0	0	0
Ostatní aktiva	66 140	66 140	66 029	0	106	5	0
Celkem nederivátová aktiva	111 145	111 145	111 034	0	106	5	0
FINAČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní závazky	19 139	19 139	19 139	0	0	0	0
Závazky z leasingu	1 098	1 164	32	65	291	776	0
Celkem nederivátové závazky	20 237	20 303	19 171	65	291	776	0

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinou úrokově citlivou pozicí společnosti byly v roce 2022 i 2021 „Pohledávky za bankami“ představující běžné účty společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců. Hodnota běžných účtů činí k 31.12.2022 43 028 tis. Kč. Pokud by došlo ke změně úrokové míry o 1%, dopad do výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu by byl 430 tis. Kč. Ostatní pozice byly v obou letech úrokově necitlivé.

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům.

Společnost neměla k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách, s výjimkou závazku z leasingu v eurech a bankovního účtu vedeného v eurech se zůstatkem 7 tis. EUR. Ovšem vzhledem k výši se jedná o minimální měnové riziko.

e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Společnosti.

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

tis. Kč	31.12.2022			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINAČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	43 028	0	43 028
Ostatní finanční aktiva	0	10 114	0	10 114
FINAČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky	0	21 742	0	21 742


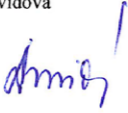

22. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Eva Davidová 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Šimpartlová 
		tel.: 604 220 077	tel.: 734 798 377

