

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA
1.4.2023 - 31.3.2024

Vážení klienti, obchodní partneri a kolegovia

predkladáme Vám konsolidovanú výročnú správu finančnej skupiny PARTNERS za obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024.

Otvorená slovenská ekonomika v tomto období reagovala najmä na medzinárodné udalosti. Medzi najvýznamnejšie vplyvy patrila pretrvávajúca geopolitická neistota v súvislosti s vojnou na Ukrajine, ku ktorej sa pridala Izraelsko - Palestínsky konflikt.

Pretrvávajúca vysoká miera inflácie brzdila ekonomický rast a v súvislosti s ňou naďalej stagnoval aj realitný trh a poskytovanie úverov na bývanie. Rast ekonomiky bol v tomto období jeden z najpomalších za posledných 10 rokov. Napriek tomu sa vďaka technologickému sektoru darilo rásť investičným trhom o rekordné dvojciferné hodnoty.

Ako tieto externé ukazovatele ovplyvnili výkon finančnej skupiny PARTNERS?

Pretrvávajúci prepád v úveroch na bývanie bol z veľkej časti kompenzovaný aktivitami v oblasti investovania, čo pomohlo budovať ešte silnejšie kompetencie v tejto oblasti. Investičné aktíva pod správou v tomto období vzrástli v PARTNERS INVESTMENTS o 37 % a v PARTNERS ASSET MANAGEMENT o 43 %. V rámci holdingových investičných spoločností tak dosiahli spoločné aktíva pod správou hodnotu 910 402 531 eur. Zároveň vzrástol počet aktívnych investičných zmlúv na 128 496.

PARTNERS Poistovňa, ktorá vstúpila na trh len v roku 2022, dosiahla za krátky čas výrazný rast v oblasti životného poistenia a krytia zdravotných rizík. Na konci sledovaného obdobia mala poisťovňa 14 210 poistených osôb na živých poistných zmluvách a 10 793 aktívnych poistných zmlúv.

Počet klientov PARTNERS GROUP SK vzrástol o 7 % na 321 092.

Spoločnosť sa ešte silnejšie integrovala s ostatnými entitami v rámci finančnej skupiny PARTNERS. Z celkových tržieb skupiny, ktoré boli za rok 2023 v objeme takmer 65 mil. eur, tvorili tržby spoločnosti PARTNERS GROUP SK viac ako 60 %.

Finančná skupina významne investovala do technickej infraštruktúry a budovania spoločných holdingových procesov. Hlbšia integrácia jednotlivých entít do finančnej skupiny má priniesť ešte vyššiu efektivitu a synergiu činností. Zároveň produkty a služby, ktoré potvrdia našu líderskú pozíciu v oblasti kvality služieb na finančnom trhu.

Chcel by som sa týmto poďakovať všetkým zamestnancom, spolupracovníkom, klientom a partnerom, ktorí sa podieľajú na úspechu finančnej skupiny PARTNERS.



Ján Müller
predseda predstavenstva
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.

Obsah

1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti	3
2. Profil spoločnosti	3
3. Použité postupy na vykonanie konsolidácie účtovných závierok	5
4. Finančné výsledky	5
5. Prehľad o prijatých úveroch a získaných subvenciách z verejných zdrojov.....	10
6. Riziká a neistoty.....	10
7. Environmentálne zameranie	11
8. Zamestnanosť.....	11
9. Návrh na rozdelenie zisku vytvoreného v roku 2022/2023	12
10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.....	12
11. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov	12
12. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2023/2024	13
13. Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky	13

1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti

Štatutárny orgán :

Predstavenstvo:

Predseda Ján Müller (od 24.9.2021)

Dozorná rada:

Člen Ing. Peter Matovič (od 31.10.2023)
Člen Ing. Juraj Juras (od 26.10.2017 do 30.10.2023)
Člen Ing. Bohuslav Benedek (od 24.9.2021)
Člen Ing. Jozef Bartánus (od 24.9.2021)

2. Profil skupiny

Finančnú skupinu PARTNERS tvoria spoločnosti pokrývajúce oblasti investovania a životného a neživotného poistenia.

Spoločnosť PARTNERS GROUP SK vznikla v roku 2007. Prostredníctvom svojich viac ako 1 200 spolupracovníkov poskytuje sprostredkovateľské finančné služby v oblastiach životného a neživotného poistenia, starobného a dôchodkového sporenia, investovania, úverov a riešenia bývania. Zabezpečuje pre klientov dlhodobú správu a servis ich rodinných financií.

PARTNERS GROUP Bulgaria začala podnikáť v roku 2018 a prináša na bulharský trh know-how sesterskej spoločnosti v oblasti finančného servisu a plánovania.

V roku 2019 vznikla spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS, ktorá sa zameriava na zhodnocovanie prostriedkov klientov prostredníctvom investičných služieb a spravovania portfólií.

V roku 2021 sa do skupiny pripojila spoločnosť PARTNERS ASSET MANAGEMENT, ktorá zhodnocuje prostriedky klientov prostredníctvom podielových fondov kolektívneho investovania, a to predovšetkým v oblasti komerčných realít.

Vo februári 2022, ako posledná v poradí pribudla do finančnej skupiny aj PARTNERS poisťovňa, ktorá podniká v oblasti životného poistenia.

Výška základného imania a štruktúra akcionárov

Základné imanie

Výška základného imania k 31.3.2024

270 300 EUR

K 31. marcu 2024 bola štruktúra akcionárov spoločnosti nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	V EUR	%	%
Ing. Bohuslav Benedek	67 575	25	25
Ing. Juraj Juras	27 030	10	10
Ján Müller	175 695	65	65
Spolu	270 300	100	100

Zmeny akcionárov

V období od 1.4.2023 do 31.3.2024 nenastali žiadne zmeny v štruktúre akcionárov. Spoločnosť neevviduje žiadne vydané a nesplatené cenné papiere. Spoločnosť nevydala žiadne vymeniteľné dlhopisy.

Dcérske spoločnosti PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Zahrnuté do konsolidácie
		2024	2023	2024	2023	
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	Slovenská republika	51	51	51	51	Spoločnosť zostavila konsolidovanú závierku prvý krát k 30.4.2020
PARTNERS GLOBE s.r.o.	Slovenská republika	100	100	100	100	
FINANČNÝ KOMPAS s.r.o.	Slovenská republika	100	100	100	100	
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	Slovenská republika	51	99	51	99	
PARTNERS GROUP BG Ltd.	Bulharsko	51	51	51	51	
PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 6.5.2020
Gemini poisťovacie služby, a.s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 27.06.2020
PARTNERS poisťovňa, a.s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 28.5.2021

Hlavné činnosti dcérskych spoločností:

PARTNERS GROUP SK s.r.o. vykonáva činnosť samostatného finančného agenta v sektoroch: 1. poistenia alebo zaistenia, 2. kapitálového trhu, 3. doplnkového dôchodkového sporenia, 4. prijímania vkladov, 5. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, 6. starobného dôchodkového sporenia.

PARTNERS GLOBE s.r.o. vykonáva činnosť nákupu a predaja tovaru.

FINANČNÝ KOMPAS s.r.o. vykonáva činnosť podriadeného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia.

PARTNERS GROUP BG Ltd. vykonáva činnosť samostatného finančného agenta v Bulharsku.

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. vykonáva investičné činnosti.

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. vykonáva činnosť vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných investičných fondov.

Gemini poisťovacie služby, a.s. vykonáva činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.

Partners poisťovňa, a.s. vykonáva poisťovaciu činnosť pre poistný druh životného poistenia.

3. Použité postupy na vykonanie konsolidácie účtovných závierok

Konsolidovaná účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards – IFRS) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Skupina aplikuje všetky štandardy IFRS a interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výborom pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) v znení prijatom EÚ, ktoré boli účinné k dátumu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie relevantné pre jej činnosť, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB a boli schválené na používanie v rámci EÚ.

Riadna konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

4. Finančné výsledky

V účtovnom období 2023/2024 spoločnosť dosiahla individuálny hospodársky výsledok po zdanení vo výške 3 132 726 eur, čo oproti účtovnému obdobiu 2022/2023 (hospodársky výsledok po zdanení - 31 143 eur) predstavuje výrazné zlepšenie. Spoločnosť dosiahla zisk z dôvodu inkasovania dividend od svojich dcérskych spoločností.

Konsolidovaný hospodársky výsledok po zdanení za obdobie 2023/2024 bol vo výške 4 638 315 eur, čo oproti obdobiu 2022/2023 (konsolidovaný hospodársky výsledok po zdanení 3 618 340 eur) predstavuje nárast o 28,2 %. Daň z príjmov v skupine predstavovala sumu 1 336 863 eur (v predchádzajúcom období 1 311 291 eur).

V účtovnom období 2023/2024 dosiahla finančná skupina prevádzkové výnosy v celkovej výške 46 056 143 eur (v predchádzajúcom období 51 752 616 eur) a finančné výnosy v sume 158 105 eur (v predchádzajúcom období 21 582 eur).

Pokles výnosov z prevádzkovej činnosti odzrkadľoval najmä pokles obchodnej produkcie dcérskej spoločnosti PARTNERS GROUP SK, ale aj situáciu na finančných trhoch. Na druhej strane bol pokles výnosov z predaja finančných služieb kompenzovaný nárastom výnosov z poisťných služieb. Celkové prevádzkové výnosy poklesli v rámci skupiny o 11 %.

Rovnako ako prevádzkové výnosy, aj prevádzkové náklady skupiny významnejšie poklesli. V sledovanom období dosiahli úroveň 40 145 324 eur (v predchádzajúcom období 46 672 759 eur). Pokles vo výške 14 % bol spôsobený - okrem iného - aj nižšími nákladmi, súvisiacimi s odmeňovaním obchodných štruktúr, a to v dôsledku poklesu ich obchodnej produkcie.

Vzhľadom na to, že miera poklesu prevádzkových nákladov bola vyššia ako miera poklesu prevádzkových výnosov, skupina dosiahla vyšší hospodársky výsledok z prevádzky ako počas predchádzajúceho obdobia.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Ostatný dlhodobý majetok	82 768	83 488	206 850
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	493 723	306 502	222 771
Dlhodobý nehmotný majetok	2 954 109	2 295 142	1 819 451
Odložená daňová pohľadávka	1 160 986	1 670 351	1 590 209
Pohľadávky z pôžičiek	351 227	-	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia	-	-	36 564
Právo na používanie	3 395 646	3 739 343	201 906
	8 438 460	8 094 826	4 077 751
Obežné aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 197 342	10 621 137	8 648 445
Pohľadávky	10 108 608	10 197 643	14 303 823
Aktívum z poisťovních zmlúv	1 027 453	334 645	-
Aktívum zo zaistenia	116 020	-	-
Pohľadávka z dane z príjmov	355 822	432 957	-
Pohľadávky z pôžičiek - krátkodobé	3 381	-	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia - krátkodobá časť	210 930	7 621	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	2 009 438	-	-
Zásoby	33 595	36 991	15 116
	26 062 590	21 630 994	22 967 383
Spolu aktíva	34 501 050	29 725 820	27 045 135

	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			
Dlhodobé záväzky			
Dlhodobé záväzky a rezervy	368 270	563 646	160 917
Záväzky z prenájmu	3 272 079	3 436 514	36 051
Úročené úvery a pôžičky	303 180	326 373	18 698
	3 943 529	4 326 534	215 666
Krátkodobé záväzky			
Pasívum zo zaistenia	-	84 108	-
Záväzky a rezervy	7 437 745	7 572 294	6 587 813
Úročené úvery a pôžičky - krátkodobá časť	-	-	1 761 617
Záväzky z prenájmu - krátkodobá časť	231 355	346 126	222 839
Záväzky z dane z príjmov	598 294	5 005	883 479
Záväzky voči akcionárom	-	948 089	4 645 638
	8 267 393	8 955 622	14 101 386
Vlastné imanie			
Základné imanie	270 300	270 300	270 300
Zákonné rezervné fondy a ostatné fondy	159 411	193 723	193 723
Oceňovacie rozdiely	711 037	649 230	-
Nerozdelené zisky	9 200 535	7 047 004	8 735 111
Vlastné imanie priraditeľné vlastníkom materskej spoločnosti	10 341 282	7 338 682	9 199 134
Nekontrolné podiely na vlastnom imaní	11 948 846	9 104 982	3 528 949
Vlastné imanie spolu	22 290 128	16 443 664	12 728 083
Spolu záväzky a vlastné imanie	34 501 050	29 725 820	27 045 135

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

POKRAČUJÚCE ČINNOSTI	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI			
Prevádzkové výnosy			
Tržby z predaja služieb	28 308 424	35 363 669	37 697 500
Výnosy z odplát a provízií	15 728 175	15 584 101	16 772 914
Výnosy z poisťných služieb	4 401 662	1 217 728	-
Náklady z poisťných služieb	(2 749 287)	(867 863)	-
Výnosy zo zaistenia	(139 232)	(162 160)	-
Náklady zo zaistenia	(170 217)	72 348	-
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	418 982	313 637	-
Tržby z predaja tovaru	99 158	116 842	43 211
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku	(4 906)	29 852	38 971
Ostatné prevádzkové výnosy	163 385	84 462	125 690
	46 056 143	51 752 616	54 678 286
Prevádzkové náklady			
Nakúpené služby	(21 284 046)	(27 013 649)	(21 956 462)
Náklady na odplaty a provízie	(9 053 007)	(11 562 293)	(12 837 992)
Náklady na predaný tovar	(110 675)	(87 730)	(49 520)
Osobné náklady	(6 493 038)	(5 400 801)	(5 079 356)
Odpisy dlhodobého majetku	(937 622)	(720 277)	(639 139)
Spotreba materiálu a energií	(274 726)	(168 046)	(240 737)
Ostatné prevádzkové náklady	(1 992 209)	(1 719 963)	(748 335)
	(40 145 324)	(46 672 759)	(41 551 542)
Hospodársky výsledok z prevádzky	5 910 819	5 079 857	13 126 744
INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI			
Finančné výnosy	158 105	21 582	16 121
Úrokové náklady, netto	(56 166)	(56 449)	(44 534)
Kurzové rozdiely, netto	215	7	-
Ostatné finančné náklady, netto	(37 795)	(115 365)	(89 551)
Hospodársky výsledok z investičných a finančných činností	64 358	(150 226)	(117 965)
Hospodársky výsledok pred zdanením	5 975 177	4 929 631	13 008 779
Daň z príjmu	(1 336 863)	(1 311 291)	(3 066 206)
Hospodársky výsledok po zdanení	4 638 315	3 618 340	9 942 573

UKONČENÉ ČINNOSTI

Výnosy	-	-	-
Náklady	-	-	-
Hospodársky výsledok pred zdanením	-	-	-
Daň z príjmu z ukončených činností	-	-	-
Hospodársky výsledok po zdanení	-	-	-

**SPOLU ZISK Z POKRAČUJÚCICH
ČINNOSTÍ ZA OBDOBIE**

4 638 315	3 618 340	9 942 573
------------------	------------------	------------------

Zisk po zdanení priraditeľný nekontrolným podielom	1 615 423	1 177 449	4 044 431
Zisk po zdanení priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti	3 022 891	2 440 892	5 898 142

**Výkaz komplexného výsledku za rok
končiaci sa**

31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
------------------	------------------	-----------------

**Výsledok hospodárenia za účtovné
obdobie**

4 638 315	3 618 340	9 942 573
------------------	------------------	------------------

Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	-	-	-
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia a zaistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	102 684	(36 386)	-
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	-	-	-
Komplexný výsledok hospodárenia	-	-	-

4 740 998	3 581 955	9 942 573
------------------	------------------	------------------

**Komplexný výsledok hospodárenia
priraditeľný**

nekontrolným podielom			
vlastníkom materskej spoločnosti	1 665 738	1 801 034	4 044 431
	3 075 260	1 780 920	5 898 142

**Komplexný výsledok hospodárenia za
účtovné obdobie**

4 740 998	3 581 954	9 942 573
------------------	------------------	------------------

Vybrané finančné ukazovatele skupiny:

Ukazovateľ	01.04.2023 - 31.03.2024 v %	01.04.2022 - 31.03.2023 v %	% zmena
Návratnosť aktív (ROA)	13,44 %	12,17 %	+10,44 %
Celková zadlženosť	35,39 %	44,68 %	- 20,79 %
Rentabilita tržieb	10,07 %	6,99 %	+44,06 %
Rentabilita nákladov	11,55 %	7,75 %	+49,03 %

5. Prehľad o prijatých úveroch a získaných subvenciách z verejných zdrojov

Jednotlivé spoločnosti v skupine a PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s. nečerpali žiadne úvery, ani subvencie z verejných zdrojov. Zároveň neprijali ani nevystavili žiadne záruky.

6. Riziká a neistoty

V roku 2023/2024 skupina pokračovala v napĺňaní svojich cieľov, definovaných vnútornými predpismi, ktorým sa stanovujú podmienky systému riadenia rizika skupiny.

Skupina je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien, úrokových sadzieb z úverov a cien komodít. Vo svojom programe riadenia rizika sa skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu skupiny.

Skupina si určila za svoju povinnosť zisťovať, sledovať a riadiť operačné riziko, riziko likvidity, špecifické riziká kapitálových nástrojov, všeobecné riziko kapitálových finančných nástrojov, riziko vysporiadania obchodu, riziko zlyhania obchodného partnera, riziko zlyhania štátu z jeho záväzkovo-právnych vzťahov voči zahraničiu a v súvislosti so začiatkom pôsobenia našej poisťovne aj poistné riziká v životnom poistení, ako napríklad riziko úmrtnosti, chorobnosti alebo stornovanosti. V neposlednom rade je v poisťovni nevyhnutné priebežne sledovať a dodržiavať zákonom stanovenú mieru solventnosti.

Riziko menových kurzov

Skupina uskutočňuje minimálny objem transakcií v cudzích menách a je vystavená minimálnemu kurzovému riziku z transakcií v cudzích menách.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť má okrem peňazí a peňažných ekvivalentov ďalšie úročené aktíva. Spoločnosť riadi úrokové riziko tak, že zachováva primeraný pomer a štruktúru úrokových sadzieb medzi poskytnutými a prijatými úvermi.

Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho skupina utrpí stratu. Skupina prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov.

Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov. Skupina udržiava dostatočný objem peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov.

Operačné riziko

Operačné riziko predstavuje pre skupinu možnosť straty a škody na vlastných zdrojoch a výnosoch spôsobených vlastnou činnosťou skupiny. Proces riadenia operačného rizika začína fázou prevencie, ktorej základnými kameňmi sú dôsledné oddelovanie nezlučiteľných funkcií, kvalitná metodika, funkčné informačné systémy, školenia zamestnancov a kontrolná činnosť. V procese identifikácie operačných rizík sa skupina zameriava na identifikáciu zdroja rizika, problémov a potencionálnych hrozieb. Následne prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu rizika. Vyšší manažment priebežne monitoruje a hodnotí efektívnosť prijatých opatrení.

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi a maximalizovať svoju hodnotu.

Technologické riziko

Spoločnosti v skupine si zároveň uvedomujú aj nárast rizík, spojených s využívaním informačných technológií a so závislosťou spoločnosti na týchto technológiách. Spoločnosti majú identifikované najväčšie riziká v tejto oblasti a taktiež akčný plán na ich mitigáciu. Tieto činnosti sú koordinované naprieč všetkými spoločnosťami v skupine, a to tak, aby boli naplnené aj požiadavky platných a aj prichádzajúcich regulácií.

7. Environmentálne zameranie

Skupina svojou činnosťou nevytvára ekologické záťaže a ekologické riziko. Vedenie skupiny je presvedčené, že spĺňa príslušné platné legislatívne predpisy a normy vo všetkých aspektoch. Neočakáva sa, že skupine vznikne v budúcnosti povinnosť zaplatiť významné pokuty súvisiace so životným prostredím.

8. Zamestnanosť

Priemerný počet zamestnancov v skupine bol: 136 v roku 2023/2024 a 128 v roku 2022/2023.

K 31.3.2024 bol celkový počet zamestnancov 166.

Názov	Počet zamestnancov k 31.3.2024
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	94
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.	3
FINANČNÝ KOMPAS s.r.o.	1
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	21
PARTNERS ASSET MANAGEMENT	20
Gemini poisťovacie služby	-
PARTNERS poisťovňa, a.s.	27

9. Návrh na rozdelenie zisku vytvoreného v roku 2023/2024

V roku 2023/2024 skupina dosiahla hospodársky výsledok po zdanení vo výške 4 638 315 eur, čo oproti roku 2022/2023 (hospodársky výsledok po zdanení 3 618 340 eur) predstavuje nárast o 28,2 %. Spoločnosti PARTNERS GROUP SK, s.r.o. a PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. rozdelili v priebehu daného obdobia časť svojich dosiahnutých ziskov ako dividendu pre akcionárov. Ostatné spoločnosti v rámci skupiny preúčtovali – na základe rozhodnutia valného zhromaždenia - svoj hospodársky výsledok na účet nerozdelených ziskov a strát minulých rokov.

10. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Digitalizácia, automatizácie manuálnych činnosti a s tým súvisiaca minimalizácia možnosti ľudských chýb boli strategickými prioritami finančnej skupiny aj v období rokov 2023 a 2024. Za týmto účelom spoločnosť PARTNERS GROUP SK, ako poskytovateľ IT služieb pre celú skupinu, pracovala na troch projektoch výskumu a vývoja: NIS, nové PGSK a nový FIP.

Cieľom projektu NIS je vývoj nového ERP systému, určeného na riadenie spoločnosti PARTNERS GROUP SK, zohľadňujúceho špecifické požiadavky samostatného finančného agenta. Ide o viacročný projekt nakoľko finálny výsledok má byť použiteľný nielen pre samotnú spoločnosť, ale má byť využívaný aj budúcimi sesterskými entitami v prípade, že sa finančná skupina rozhodne expandovať do ďalšej krajiny. V sledovanom období boli vykonávané primárne prípravné práce zamerané na vývoj ďalších potrebných modulov a bola testovaná zmena architektúry nových modelov (z monolitickej na dvojvrstvovú) ktorá bola následne aplikovaná v prvom kvartáli 2024.

Prvá fáza projektu nové PGSK je zameraná na vývoj úplne nového systému riadenie identít (IAM - Identity and Access Management), nakoľko vzhľadom k špecifickosti požiadaviek PARTNERS GROUP SK, nie je možné používať štandardné riešenia dostupné na trhu, respektíve ich prispôbenie by bolo ekonomicky nerentabilné. V reportovanom roku prebiehali vývojové práce a zároveň návrh riešení integrácie s inými systémami spoločnosti, hlavne doménovým kontrolórom.

Spoločnosť PARTNERS GROUP SK sa rozhodla kompletne inovovať klientsky zážitok vrátane jeho digitálnej časti. Kľúčovou časťou klientskeho zážitku je prezentácia finančného plánu ktorý je vytváraný jej spolupracovníkmi. Namiesto inovovania technologicky zastaraného systému FIP na vytváranie finančných plánov sa spoločnosť rozhodla vyvinúť úplne nový systém. V sledovanom období prebiehali výskumné a analytické práce za účelom identifikovať kľúčové požiadavky na nový systém. V tejto časti projektu bolo zapojených aj niekoľko externých partnerov s expertízou v oblastiach behaviorálnej ekonómie či UX dizajnu.

Celkové náklady na vývoj uvedených informačných systémov v sledovanom období dosiahli úroveň takmer 420 000 eur.

11. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov

Jednotlivé spoločnosti v skupine nenadobudli vlastné akcie ani vlastné obchodné podiely.

Spoločnosť PARTNERS GROUP HOLDING SK nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.

12. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2024/2025

Výzvou pre nasledujúce obdobie bude pokračovať v projekte posilnenia digitalizácie, automatizácie a platforiem pre kvalitnejší servis klientov. V priebehu nasledujúceho obdobia bude pokračovať snaha o ešte silnejšiu integráciu spoločností a procesov v rámci skupiny pre dosiahnutie maximálneho synergického efektu.

Zvýšené investície tiež budú v rámci skupiny smerovať do kybernetickej bezpečnosti, na ochranu dát klientov a posilnenie znalosti značky. Rovnako bude úsilie venované aj zefektívneniu náborových postupov, vzdelávaniu a podpore spolupracovníkov v obchodných štruktúrach.

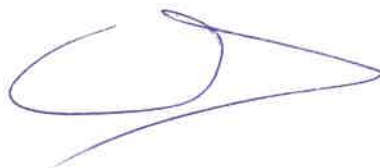
Ambíciou finančnej skupiny bude aj naďalej zastávať pozíciu lídra v oblasti kvality poskytovaných finančných služieb pre klientov.

13. Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky

Po 31. marci 2024 do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov nastali tieto udalosti:

- V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a. s. sa dňa 8.01.2025 stala novým členom predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová , dňa 19.12.2024 zároveň prišlo k zmene pozície štatutárneho orgánu, kde pán Ing. Jozef Bartánus sa z pozície člena predstavenstva posunul na pozíciu podpredsedu predstavenstva.
- V spoločnosti Gemini poisťovacie služby, a.s. prišlo dňa 19.11.2024 k zmene právnej formy spoločnosti. Nový názov spoločnosti je Gemini poisťovacie služby, s.r.o.. Novým konateľom spoločnosti je pani Ing. Silvia Karcolová, MBA.

V Bratislave, 28.3.2025



.....
Ján Müller
predseda predstavenstva

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.

Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ (International Financial Reporting Standards, IFRS)

Za rok končiaci 31. marca 2024

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

	Bod	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
AKTÍVA				
Dlhodobé aktíva				
Ostatný dlhodobý majetok	5	82 768	83 488	206 850
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	4	493 723	306 502	222 771
Dlhodobý nehmotný majetok	5	2 954 109	2 295 142	1 819 451
Odložená daňová pohľadávka	8	1 160 986	1 670 351	1 590 209
Pohľadávky z pôžičiek	7	351 227	-	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia		-	-	36 564
Právo na používanie	4	3 395 646	3 739 343	201 906
		8 438 460	8 094 826	4 077 751
Obežné aktíva				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9	12 197 342	10 621 137	8 648 445
Pohľadávky	7	10 108 608	10 197 643	14 303 823
Aktívum z poisťných zmlúv	7	1 027 453	334 645	-
Aktívum zo zaistenia	7	116 020	-	-
Pohľadávka z dane z príjmov	8	355 822	432 957	-
Pohľadávky z pôžičiek - krátkodobé		3 381	-	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia - krátkodobá časť	4	210 930	7 621	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	4	2 009 438	-	-
Zásoby	6	33 595	36 991	15 116
		26 062 590	21 630 994	22 967 383
Spolu aktíva		34 501 050	29 725 820	27 045 135

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

	Bod	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE				
Dlhodobé záväzky				
Dlhodobé záväzky a rezervy	13	368 270	563 646	160 917
Záväzky z prenájmu	13	3 272 079	3 436 514	36 051
Úročené úvery a pôžičky	11	303 180	326 373	18 698
		3 943 529	4 326 534	215 666
Krátkodobé záväzky				
Pasívum zo zaistenia		-	84 108	-
Záväzky a rezervy	13	7 437 745	7 572 294	6 587 813
Úročené úvery a pôžičky - krátkodobá časť		-	-	1 761 617
Záväzky z prenájmu - krátkodobá časť	13	231 355	346 126	222 839
Záväzky z dane z príjmov	13	598 294	5 005	883 479
Záväzky voči akcionárom	13	-	948 089	4 645 638
		8 267 393	8 955 622	14 101 386
Vlastné imanie				
Základné imanie		270 300	270 300	270 300
Zákonné rezervné fondy a ostatné fondy		159 411	193 723	193 723
Oceňovacie rozdiely		711 037	649 230	-
Nerozdelené zisky		9 200 535	7 047 004	8 735 111
Vlastné imanie priraditeľné vlastníkom materskej spoločnosti				
		10 341 282	7 338 682	9 199 134
Nekontrolné podiely na vlastnom imaní		11 948 846	9 104 982	3 528 949
Vlastné imanie spolu				
		22 290 128	16 443 664	12 728 083
Spolu záväzky a vlastné imanie				
		34 501 050	29 725 820	27 045 135

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

POKRAČUJÚCE ČINNOSTI	Bod	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI				
Prevádzkové výnosy				
Tržby z predaja služieb	14	28 308 424	35 363 669	37 697 500
Výnosy z odplát a provízií	14	15 728 175	15 584 101	16 772 914
Výnosy z poistných služieb	14	4 401 662	1 217 728	-
Náklady z poistných služieb	16	(2 749 287)	(867 863)	-
Výnosy zo zaistenia	16	(139 232)	(162 160)	-
Náklady zo zaistenia	16	(170 217)	72 348	-
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	14	418 982	313 637	-
Tržby z predaja tovaru	14	99 158	116 842	43 211
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku		(4 906)	29 852	38 971
Ostatné prevádzkové výnosy	15	163 385	84 462	125 690
		46 056 143	51 752 616	54 678 286
Prevádzkové náklady				
Nakúpené služby	16	(21 284 046)	(27 013 649)	(21 956 462)
Náklady na odplaty a provízie	16	(9 053 007)	(11 562 293)	(12 837 992)
Náklady na predaný tovar		(110 675)	(87 730)	(49 520)
Osobné náklady	16	(6 493 038)	(5 400 801)	(5 079 356)
Odpisy dlhodobého majetku	16	(937 622)	(720 277)	(639 139)
Spotreba materiálu a energií	16	(274 726)	(168 046)	(240 737)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(1 992 209)	(1 719 963)	(748 335)
		(40 145 324)	(46 672 759)	(41 551 542)
Hospodársky výsledok z prevádzky		5 910 819	5 079 857	13 126 744
INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI				
Finančné výnosy		158 105	21 582	16 121
Úrokové náklady, netto	17	(56 166)	(56 449)	(44 534)
Kurzové rozdiely, netto		215	7	-
Ostatné finančné náklady, netto	17	(37 795)	(115 365)	(89 551)
Hospodársky výsledok z investičných a finančných činností		64 358	(150 226)	(117 965)
Hospodársky výsledok pred zdanením		5 975 177	4 929 631	13 008 779
Daň z príjmu	18	(1 336 863)	(1 311 291)	(3 066 206)
Hospodársky výsledok po zdanení		4 638 315	3 618 340	9 942 573

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

UKONČENÉ ČINNOSTI	-	-	-
Výnosy	-	-	-
Náklady	-	-	-
Hospodársky výsledok pred zdanením	-	-	-
Daň z príjmu z ukončených činností	-	-	-
Hospodársky výsledok po zdanení	-	-	-
SPOLU ZISK Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ ZA OBDOBIE	4 638 315	3 618 340	9 942 573
Zisk po zdanení priraditeľný nekontrolným podielom	1 615 423	1 177 449	4 044 431
Zisk po zdanení priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti	3 022 891	2 440 892	5 898 142
Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa	31.3.2024	31.3.2023	1.4.2022
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	4 638 315	3 618 340	9 942 573
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	-	-	-
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia a zaistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	102 684	(36 386)	-
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	-	-	-
Komplexný výsledok hospodárenia	-	-	-
Komplexný výsledok hospodárenia priraditeľný nekontrolným podielom	4 740 998	3 581 955	9 942 573
vlastníkom materskej spoločnosti	1 665 738	1 801 034	4 044 431
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 075 260	1 780 920	5 898 142
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	4 740 998	3 581 954	9 942 573

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci

	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceň. rozdiely	Nerozdelený zisk	Spolu (vlastníci materskej spoločnosti)	Nekontrolné podiely	Spolu
Stav k 31.3.2022	270 300	193 723	-	8 735 111	9 199 134	3 528 949	12 728 083
Čistý zisk/ strata za obdobie	-	-	-	2 440 892	2 440 892	1 177 449	3 618 340
Súčasti ostatného komplexného výsledku			649 038	(1 309 009)	(659 971)	623 586	(36 386)
Celkový komplexný výsledok hospodárenia	-	-	649 038	1 131 882	1 780 920	1 801 034	3 581 954
Vyplatené dividendy	-	-	-	(3 822 475)	(3 822 475)	-	(3 822 475)
Oprava chýb minulých rokov PG SK				146 150	146 150		146 150
Iné pohyby			-	34 953	34 953	3 775 000	3 809 953
Stav k 31.3.2023	270 300	193 723	649 038	6 225 621	7 338 683	9 104 982	16 443 665
Čistý zisk/ strata za obdobie	-	-	-	3 022 891	3 022 891	1 615 423	4 638 314
Súčasti ostatného komplexného výsledku	-	-	52 369	-	52 369	50 315	102 684
Celkový komplexný výsledok hospodárenia	-	-	52 369	3 022 891	3 075 260	1 665 738	4 740 998
Presun - zvýšenie fondov z nerozd. ziskov	-	17 629	-	(26 266)	(8 637)	-	(8 637)
Presun - tvorba SF z nerozd. ziskov	-	-	-	(6 661)	(6 661)	-	(6 661)
Zmena vlastníckeho podielu v PI		(51 941)			(51 941)	197 940	145 999
Iné pohyby - navýšenie OKF						980 000	980 000
Iné pohyby			9 630	(15 051)	(5 421)	185	(5 236)
Stav k 31.3.2024	270 300	159 411	711 037	9 200 534	10 341 283	11 948 846	22 290 128

Iné pohyby v nekontrolných podieloch predstavujú navýšenie OKF v spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s..

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch

EUR	31.3.2024	31.3.2023
PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI		
Hospodársky výsledok pred zdanením	5 975 177	4 929 631
Odpisy dlhodobého majetku	937 622	917 478
Odpis goodwillu z akvizície dcérskej spoločnosti	-	-
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku	1 384	(34 289)
Opravné položky k pohľadávkam	14 179	180 582
Odpis pohľadávok	8 566	7 433
Úrokové náklady, netto	(98 490)	58 955
Ostatné nepeňažné položky	-	(974 586)
Peňažné toky z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	6 709 722	5 153 782
Zmena zásob	3 396	(21 875)
Zmena pohľadávok	(957 372)	3 992 567
Zmena záväzkov a rezerv	(1 372 804)	2 050 244
Zmena ostatných aktív a záväzkov	(1 001 496)	1 483 150
Peň. toky z prevádzky	3 381 446	12 589 290
Zaplatené úroky	(56 166)	(58 955)
Prijaté úroky	154 657	-
Zaplatená daň z príjmu	(160 556)	(2 702 797)
Peň. toky z prevádzkových činností	3 319 381	8 582 047
INVESTIČNÉ ČINNOSTI		
Obstaranie dlhodobého majetku	(1 442 276)	(1 115 577)
Príjem z predaja dlhodobého majetku	1 500	37 503
Obstaranie investícií	-	-
Akvizícia dcérskych podnikov bez hotovosti v nich	-	-
Peň. toky z investičnej činnosti	(1 140 776)	(1 078 074)
FINANČNÉ ČINNOSTI		
Príjmy z úverov	-	-
Splátky prijatých úverov	(23 193)	(1 453 942)
Príjmy z dlhodobých záväzkov	-	-
Splátky dlhodobých záväzkov	(279 207)	(254 864)
Vklad do fondov	-	-
Výplata dividendy	-	(3 822 475)
Peň. toky z finančných činností	(302 400)	(5 531 281)
Čistá zmena hotovosti a hotovostných ekvivalentov	1 576 205	1 972 692
Stav peňazí k 1. aprílu	10 621 137	8 648 445
Stav peňazí k 31. marcu	12 197 342	10 621 137

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. („spoločnosť“) je akciová spoločnosť v Slovenskej republike, ktorá bola založená 03. augusta 2011, vznikla 20. augusta 2011 a ktorá sa venuje správe dcérskych spoločností. Spoločnosť má zaregistrované sídlo v Bratislave, Einsteinova 24, 851 01 Slovensko, IČO: 46 314 873, DIČ: 2023323929.

Skupina PARTNERS GROUP HOLDING SK (ďalej len skupina) sa venuje poskytovaniu finančných služieb pre klientov – právnické a fyzické osoby, správe majetku klientov v zmysle zvolenej investičnej stratégie, poskytovaniu a sprostredkovaniu produktov v oblasti životného a úrazového poistenia, investovania, úverov a riešenia bývania a dlhodobej správe a servisu produktového portfólia klientov.

1.2. Ručenie spoločnosti

Skupina nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.3. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto konsolidovaná účtovná závierka je riadna konsolidovaná účtovná závierka za PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024 (ďalej len „rok 2024“) podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) tak, ako boli schválené Európskou úniou („EÚ“).

Riadna konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. apríla 2023 do 31. marca 2024 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Vojnový konflikt v susednej Ukrajine doposiaľ neovplyvnil žiadnym spôsobom činnosť a obchodnú produkciu spoločnosti. V prípade, že by ale konflikt prerástol do dlhodobého, prípadne by sa rozšíril mimo územia Ukrajiny, existuje riziko, že by významným spôsobom ovplyvnil aj finančné výsledky spoločnosti. Manažment spoločnosti situáciu neustále monitoruje, vyhodnocuje riziká a prispôbuje svoj krízový plán podľa aktuálneho vývoja.

1.4. Vyhlásenie o zhode s IFRS

Priložená konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards – IFRS) v znení prijatom Európskou úniou. Spoločnosť aplikuje všetky štandardy IFRS a interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výborom pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee-IFRIC) v znení prijatom EÚ, ktoré boli účinné k 31. decembru 2023.

1.5. Počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov v skupine bol 136 v roku 2024 a 128 v roku 2023.

1.6. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. marcu 2023. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za hospodársky rok končiaci sa 31. marca 2023 (ďalej len „rok 2023“).

1.7. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

V tomto roku spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023.

Prvé uplatnenie nových štandardov dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie platných pre bežné účtovné obdobie

IFRS 17 „Poistné zmluvy“, vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade uplatnenia. Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“, vydané IASB dňa 25. júna 2020 odkladajú dátum prvého uplatnenia IFRS 17 o dva roky na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr. Dodatky vydané dňa 25. júna 2020 zároveň prinášajú zjednodušenia a vysvetlenia požiadaviek tohto štandardu a poskytujú dodatočné úľavy pri uplatňovaní IFRS 17 po prvýkrát.

Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie, vydané IASB dňa 9. decembra 2021. Ide o dodatky s úzkym rozsahom pôsobnosti zamerané na prechodné požiadavky podľa IFRS 17 pre účtovné jednotky, ktoré zároveň po prvýkrát uplatňujú IFRS 17 a IFRS 9.

Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Zverejňovanie účtovných politík, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky vyžadujú, aby účtovné jednotky zverejňovali významné informácie o svojich účtovných politikách, a nie svoje významné účtovné politiky, a aby poskytovali usmernenie a príklady, ktoré pomôžu zostavovateľom účtovnej závierky pri rozhodovaní, ktoré účtovné politiky zverejniť v účtovnej závierke.

Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia účtovných odhadov, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Tieto dodatky sa zameriavajú na účtovné odhady a poskytujú usmernenie, ako rozlišovať medzi účtovnými politikami a účtovnými odhadmi.

Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie, vydané IASB dňa 6. mája 2021. Podľa týchto dodatkov sa oslobodenie od prvotného vykázania nevzťahuje na transakcie, v ktorých pri prvotnom vykázaní vznikajú odpočítateľné aj zdaniteľné dočasné rozdiely, ktoré majú za následok vykázanie rovnakých odložených daňových pohľadávok a záväzkov.

Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera, vydané IASB dňa 23. mája 2023. Dodatky zaviedli dočasnú výnimku z účtovania odložených daní vyplývajúcich z jurisdikcií, ktoré zavádzajú globálne daňové pravidlá, a požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa expozície spoločnosti voči daniam z príjmov vyplývajúcim z reformy, najmä prv, než legislatíva zavádzajúca tieto pravidlá nadobudne účinnosť.

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli radou IASB vydané a EÚ schválené na vydanie nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“ – Lízingový záväzok z transakcie predaja a spätného lízingu, vydané IASB dňa 22. septembra 2022. Dodatky k IFRS 16 vyžadujú od predávajúceho – nájomcu, aby následne ocenil lízingové záväzky vyplývajúce zo spätného lízingu tak, aby nevykazoval žiadny zisk ani stratu súvisiacu s užívacím právom, ktoré si ponecháva. Nové požiadavky nebránia predávajúcemu – nájomcovi vykazovať vo výkaze ziskov a strát zisk alebo stratu z čiastočného alebo úplného ukončenia lízingu.

Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, vydané IASB dňa 23. januára 2020, a **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Dlhodobé záväzky s podmienkami, vydané IASB dňa 31. októbra 2022. Dodatky vydané v januári 2020 poskytujú všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dohôd platných k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Dodatky vydané v októbri 2022 vysvetľujú, ako podmienky, ktoré musí účtovná jednotka spĺňať počas dvanástich mesiacov od skončenia účtovného obdobia, ovplyvňujú klasifikáciu záväzku, a stanovujú dátum účinnosti obidvoch dodatkov na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr.

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré ešte neboli schválené EÚ

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2023 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

Dodatky k IAS 7 „Výkaz o peňažných tokoch“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Dohody o platbách dodávateľom, vydané IASB dňa 25. mája 2023. Dodatky dopĺňajú požiadavky na zverejňovanie a usmernenia v rámci existujúcich požiadaviek na zverejňovanie kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií o dohodách o platbách dodávateľom.

Dodatky k IAS 21 „Vplyvy zmien kurzov cudzích mien“ – Chýbajúca konvertibilita, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.

IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.

Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IFRS 9 „Finančné nástroje“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala IASB, ale EÚ ich neprijala a zatiaľ nenadobudli účinnosť

V súčasnosti sa štandardy IFRS schválené EÚ výrazne nelíšia od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) s výnimkou nasledujúcich nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na používanie v EÚ k 31. decembru 2024 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom rozsahu):

- **IFRS 18** **Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024)**
- **IFRS 19** **Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaný 9. mája 2024)**
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 (vydané 18. decembra 2024):**
Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody
- **Zmeny a doplnenia IFRS 9 a IFRS 7 (vydané 30. mája 2024):**
Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov
- **Ročné úpravy Zväzok 11 (vydaný 18. júla 2022)**
- **IFRS 14 „Regulačné časové rozlíšenie“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr**
Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počkať na jeho konečné znenie,
- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených a spoločných podnikov“**
Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom a ďalšie zmeny a doplnenia (dátum účinnosti bol odložený na neurčito do ukončenia výskumného projektu metódy vlastného imania),

Skupina v súčasnosti pracuje na identifikácii všetkých vplyvov, ktoré budú mať novely na primárnu účtovnú závierku a poznámky k účtovnej závierke.

Účtovanie zabezpečovacích nástrojov vo vzťahu k portfóliu finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady ešte neboli prijaté EÚ, zostáva neupravené.

Na základe odhadov Spoločnosti by aplikácia účtovania o zabezpečovacích nástrojoch vo vzťahu k portfóliu finančných aktív alebo záväzkov podľa **IFRS 9 „Finančné nástroje“** nemala významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnila ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

2. ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

a) Systém účtovníctva

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ. IFRS tak, ako boli schválené EÚ, sa v súčasnosti neodlišujú od IFRS, ktoré boli vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB).

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Priložené konsolidované finančné výkazy zohľadňujú určité úpravy a reklasifikácie, ktoré nie sú zaznamenané v účtovných záznamoch skupiny, s cieľom prezentovať finančné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v Slovenskej republike a s inými postupmi na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS tak, ako boli schválené EÚ. Mena vykazovania a funkčná mena je Euro. Údaje v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

b) Základ konsolidácie

Skupina konsoliduje finančné výkazy všetkých priamych dcérskych spoločností. Tie spoločnosti, v ktorých má spoločnosť priamo alebo nepriamo majetkovú účasť zvyčajne vyššiu, než predstavuje polovica hlasovacích práv alebo iným spôsobom kontroluje ich činnosť, sa považujú za spoločnosti s rozhodujúcim vplyvom („dcérske spoločnosti“) a konsolidujú sa metódou úplnej konsolidácie. Dcérske spoločnosti sa konsolidujú odo dňa, keď spoločnosť nadobudla kontrolu, a prestávajú sa konsolidovať dňom zániku kontroly.

V rámci konsolidácie sa eliminovali všetky transakcie, zostatky a nerealizované zisky a straty z transakcií v rámci skupiny.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou nákupu. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutých alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou, plus všetky náklady priamo súvisiace s danou podnikovou kombináciou. Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, mínus náklady na predaj.

V súlade s IFRS 10, skupina používa účtovné závierky dcérskych spoločností s dátumom 31.12., vzhľadom k tomu, že materská účtovná jednotka nevyказuje významné výnosy z podnikateľskej činnosti, okrem dividend prijatých od dcérskych spoločností. Na základe uvedenej informácie materská účtovná jednotka použila výnimku zostavenia účtovných závierok dcérskych spoločností do troch mesiacov.

Nadácia PARTNERS nespadá do konsolidovaného celku, keďže Skupina nemá dostatočné zriadenie na premenlivé výnosy tejto organizácie. Čisté aktíva neziskovej organizácie Nadácia PARTNERS sú určené na neziskové alebo charitatívne účely. V zmysle obmedzení slovenskej legislatívy, organizácia nemôže vyplácať dividendy a pri likvidácii prevádzať čisté aktíva na Skupinu.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa prvotne oceňuje obstarávacou cenou, o ktorú obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov. Ak podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov obstarávaného subjektu prevyšuje po prehodnotení obstarávaciu cenu podnikovej kombinácie, prebytok sa vykáže priamo vo výkaze ziskov a strát.

Goodwill sa prvotne vykáže na strane aktív v obstarávacej cene a následne sa ocení obstarávacou cenou mínus kumulované straty zo zníženia hodnoty. Pri posudzovaní zníženia hodnoty sa goodwill rozdelí medzi všetky jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky skupiny, pri ktorých sa predpokladá, že budú získavať zo synergii z podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje ročne alebo častejšie, ak existujú náznaky možného zníženia hodnoty jednotky. Ak je návratná hodnota jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky menšia než účtovná hodnota danej jednotky, strata zo zníženia hodnoty sa použije najprv na zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prideleného danej jednotke a potom sa pomerne rozdelí na ostatné aktíva jednotky podľa účtovnej hodnoty jednotlivých aktív danej jednotky. Strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcom období neznižuje. Pri predaji dcérskej spoločnosti sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

Nekontrolujúce podiely ostatných investorov na čistých aktívach konsolidovaných dcérskych spoločností sa vyказujú samostatne od vlastného imania skupiny. Menšinový podiel predstavuje pomernú časť reálnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti k dátumu jej nadobudnutia upravený o menšinový podiel na ziskoch a stratách po tomto dátume. Strata pripadajúca na menšinový podiel, ktorá prevyšuje hodnotu menšinového podielu na vlastnom imaní dcérskej spoločnosti, sa zúčtuje s podielom skupiny okrem sumy, ktorá predstavuje záväzné ručenie menšinových podielnikov a môže predstavovať dodatočnú investíciu na krytie strát. Menšinový podiel sa vyказuje ako samostatná položka vo vlastnom imaní.

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Zahrnuté do konsolidácie
		2024	2023	2024	2023	
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	Slovenská republika	51	51	51	51	Spoločnosť zostavila konsolidovanú závierku prvý krát k 30.4.2020
PARTNERS GLOBE s.r.o.	Slovenská republika	100	100	100	100	
FINANČNÝ KOMPAS s.r.o.	Slovenská republika	100	100	100	100	
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	Slovenská republika	51	99	51	99	

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

PARTNERS GROUP BG Ltd.	Bulharsko	51	51	51	51	
PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 6.5.2020
Gemini poisťovacie služby, a.s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 27.06.2020
PARTNERS poisťovňa, a.s.	Slovenská republika	51	51	51	51	Od 28.05.2021

Zmeny za obdobie od 01.04.2023 do 31.03.2024:

- V spoločnosti PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. sa dňa 31.10.2023 stal novým členom dozornej rady pán Ing. Peter Matovič.
- V spoločnosti FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o. sa dňa 13.07.2023 stal druhým konateľom pán Ing. Jozef Bartánus.
- V spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. sa dňa 08.06.2023 stal novým členom predstavenstva pán Ing. Jozef Bartánus.
- V spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. došlo dňa 23.09.2023 k navýšeniu základného imania spoločnosti z hodnoty 150 000 Eur na hodnotu 300 000 Eur.
- V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. sa dňa 01.09.2023 stal novým predsedom predstavenstva pán Ing. Pavel Gašpar a dňa 01.02.2024 sa stala novým podpredsedom predstavenstva pani Ing. Mária Kamenárová, PhD.
- Spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. získala oprávnenie na vykonávanie svojej činnosti v Bulharsku (zo dňa 18.07.2023) a za týmto účelom sa zriadila stála prevádzkareň v Bulharsku.
- Spoločnosť PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. získala povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho fondu s názvom PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f., PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s. (dátum nadobudnutia právoplatnosti rozhodnutia: 12.05.2023).
- V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. akcionári navyšovali svoje vklady prostredníctvom vkladov do kapitálových fondov poisťovne.

Hlavné činnosti:

PARTNERS GROUP SK s.r.o. vykonáva činnosť samostatného finančného agenta v sektoroch: 1. poistenia alebo zaistenia, 2. kapitálového trhu, 3. doplnkového dôchodkového sporenia, 4. prijímania vkladov, 5. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, 6. starobného dôchodkového sporenia.

PARTNERS GLOBE, s.r.o. – vykonáva činnosť nákupu a predaja tovaru.

FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o. vykonáva činnosť podriadeného finančného agenta v sektore: poistenia alebo zaistenia.

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. vykonáva investičné činnosti.

PARTNERS GROUP BG Ltd. vykonáva činnosť samostatného finančného agenta v Bulharsku.

PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. vykonáva činnosť vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných investičných fondov.

Gemini poisťovacie služby, a.s vykonáva činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.

PARTNERS poisťovňa, a.s. vykonáva poisťovaciu činnosť pre poistný druh životného poistenia.

c) Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok

Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok používaný pri výrobe a dodávke tovaru alebo služieb, alebo na administratívne účely sa vykazuje v súvahe v obstarávacej cene zníženej o následné oprávky a celkové opravné položky z dôvodu trvalého zníženia hodnoty majetku. Obstarávacia cena zahŕňa náklady na zmluvné práce, priamy materiál a mzdy, ako aj režijné náklady a kapitalizované úroky na prijaté úvery a pôžičky priamo pripadajúce na obstaranie, výstavbu alebo

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

výrobu príslušného majetku. Pozemky sú ocenené úradným odhadom stanoveným štátom pri pozemkoch získaných v rámci privatizácie alebo obstarávacou cenou.

Položky budov, stavieb, strojov a zariadení sa odpisujú podľa predpokladanej doby životnosti. Predpokladané doby životnosti budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku podľa jednotlivých kategórií sú:

Trieda dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	Predpokladaná životnosť	Metóda odpisovania
Budovy a stavby a stavebné úpravy v prenajatých priestoroch	12 rokov	Lineárna
Stroje, prístroje a zariadenia	4 až 6 rokov	Lineárna
Dopravné prostriedky	3 až 4 roky	Lineárna
Softvér	4 až 8 rokov	Lineárna
Oceniteľné práva (licencia) a ochranné známky	4 roky	Lineárna
Drobný dlhodobý nehmotný majetok	Rôzna	Jednorazový odpis
Drobný dlhodobý hmotný majetok	Rôzna	Jednorazový odpis

Majetok z finančného lízingu sa odpisuje počas predpokladanej doby životnosti alebo počas trvania prenájmu, ak je toto obdobie kratšie, rovnakou metódou ako vlastný majetok. Zisk alebo strata pri odpredaji alebo vyradení majetku sa vyčísluje ako rozdiel medzi výnosom z predaja a zostatkovou hodnotou majetku a účtuje do výkazu ziskov a strát pri jeho vzniku. Výdavky, ktoré sa týkajú položiek budov, stavieb, strojov a zariadení po ich zaradení do používania, zvyšujú ich účtovnú hodnotu iba v prípade, že spoločnosť môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec ich pôvodnej výkonnosti. Všetky ostatné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do nákladov obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

V súlade s požiadavkami IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky vykonáva posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení ako čistá predajná hodnota alebo súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, vždy tá, ktorá je vyššia. Akákoľvek odhadnutá opravná položka na zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vychádzajú z pozície spoločnosti, ako aj z ekonomického prostredia Slovenskej republiky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. V prípade, že sa skupina rozhodne akýkoľvek investičný projekt zastaviť, alebo sa jeho plánované ukončenie oddiali, posudzuje prípadné zníženie hodnoty a podľa potreby zaúčtuje opravnú položku.

d) Finančný lízing

Určenie, či zmluva obsahuje prvky prenájmu alebo je prenájmom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky prenájmu a je podľa toho zaúčtovaná, ak jej splnenie závisí od použitia špecifického aktíva alebo prevodu práva používať aktívum.

Štandard IAS 17 Prenájmy a súvisiace interpretácie je od 1.1.2019 nahradený novým štandardom IFRS 16 Prenájmy. Tento štandard odstraňuje duálny model účtovania u nájomcu a namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu prenájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúci rozlišovanie medzi operatívnym a finančným prenájmom.

Podľa IFRS 16 zmluva je prenájmom, alebo obsahuje prenájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca v súvahe vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z prenájmu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Namiesto vykazovania nájomného sa vo výsledovke vykazujú odpisy a úroky.

Štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- prenájmy s dobou prenájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- prenájmy, pri ktorých má predmet prenájmu nízku hodnotu.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

U prenajímateľa nemá zavedenie nového štandardu z veľkej časti vplyv na účtovanie a rozlišovanie medzi finančným a operatívnym prenájmom.

Nový štandard IFRS 16 má v spoločnosti dopad na zmenu vykazovania prenájmu kancelárskych priestorov.

Pri prechode na štandard IFRS 16 spoločnosť uplatnila upravený retrospektívny prístup. Hodnota záväzkov z prenájmov k dátumu prvého použitia štandardu (30.4.2019) vychádza z diskontovanej hodnoty nezaplatených splátok z uzavretých zmlúv. Hodnota majetku (práva na používanie) sa rovná hodnote záväzkov z prenájmu k tomuto dátumu. Tento prístup nevyvoláva úpravy vo vlastnom imaní k 30.4.2019. Do záväzkov z nájmu vchádzajú len platby nájomného, platby za služby spojené s nájmom sú oddelené a vykazujú sa ako bežný náklad.

Na stanovenie diskontnej miery pri určení súčasnej hodnoty záväzkov z prenájmu sa použila prírastková úroková miera z investičných úverov spoločnosti. Táto diskontná miera bola stanovená na 4,26% p. a.

Pri prenájmoch priestorov sa právo na používanie odpisuje rovnomerne počas očakávanej doby užívania majetku. Záväzok sa umoruje splátkami nájomného, so zohľadnením úrokov.

e) Finančný majetok

Investície sa vykazujú, resp. prestanú vykazovať, k dátumu transakcie na základe zmluvy o kúpe alebo predaji investície, ktorej podmienky vyžadujú vykonať investíciu v časovom rámci určenom daným trhom, a oceňujú sa pri prvotnom vykázaní reálnou hodnotou po odrátaní priamych nákladov na transakciu, okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát, ktorý sa pri prvotnom vykázaní oceňuje reálnou hodnotou.

Finančný majetok sa klasifikuje do týchto kategórií: Finančný majetok následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch, finančný majetok následne oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a finančný majetok následne oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL).

Spoločnosť vyказuje finančný majetok následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch a finančný majetok následne oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok oceňovaný v amortizovaných nákladoch

Finančný majetok je následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení akéhokoľvek zníženia hodnoty a zahrňuje obchodné pohľadávky a úverové pohľadávky s fixnými alebo variabilnými platbami.

Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, okrem krátkodobých pohľadávok, pri ktorých by vykázanie úrokov nebolo významné.

Investície do cenných papierov sa vykazujú k dátumu uzatvorenia obchodu a pri obstaraní oceňujú v obstarávacej cene. Skupina ukončuje vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt.

Pohľadávky z obchodného styku, úvery a iné pohľadávky s fixnými alebo variabilnými platbami sa klasifikujú ako „úvery a pohľadávky“. Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú prvotne v reálnou hodnotu a následne amortizovanými nákladmi po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pokiaľ sa neoceňuje v amortizovanej hodnote alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku. Finančné aktíva, ktoré nie sú držané s úmyslom „držania do splatnosti“ alebo „držania do splatnosti a predaja“ sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Táto kategória zahŕňa:

- zmenky a dlhopisy

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú po prvotnom vykázaní v konsolidovanej súvahe ocenené v reálnej hodnote so zmenami reálnej hodnoty účtovanými v konsolidovanom výkaze ziskov a strát.

Zníženie hodnoty finančného majetku

Finančný majetok, okrem majetku v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát, sa posudzuje z hľadiska existencie náznakov zníženia hodnoty vždy k dátumu súvahy, ako očakávaná strata z finančného majetku po dobu jeho životnosti.

Pri finančnom majetku vykazanom v amortizovaných nákladoch výška znehodnotenia predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Pri pohľadávkach z obchodného styku sa položky, ktorých individuálne posúdenie nepreukázalo znehodnotenie, následne posudzujú skupinovo ako očakávaná strata do doby splatnosti. Objektívny dôkaz zníženej hodnoty portfólia pohľadávok zahŕňa skúsenosti spoločnosti s inkasom platieb v minulosti a pravdepodobný výskyt oneskorených platieb. Účtovná hodnota pohľadávok sa znižuje pomocou opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Ďalšie podrobnosti sú uvedené v pozn.7.

f) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch a cenné papiere s dobou splatnosti do troch mesiacov odo dňa vystavenia, ku ktorým sa viaže zanedbateľné riziko zmeny hodnoty.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách splatné na požiadanie a termínované vklady do 3 mesiacov, ktoré boli dohodnuté za účelom finančného umiestnenia prostriedkov Spoločnosti.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote.

g) Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa náklady na priamy materiál, ostatné priame náklady a súvisiace režijné náklady. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhadovanú predajnú cenu pri bežných podmienkach obchodovania, po odpočítaní odhadovaných nákladov na dokončenie a nákladov, ktoré sa vynaložia na marketing, predaj a distribúciu.

h) Časové rozlíšenie

Skupina odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované ku dňu súvahy. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

i) Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má spoločnosť zákonnú alebo konštruktívnu povinnosť vyplývajúcu z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie danej povinnosti spôsobí úbytok aktív a výšku tohto úbytku možno spoľahlivo odhadnúť.

j) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

k) Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi. Rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery a dlhopisy splatia, a amortizovanými nákladmi sa vyказuje

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania úverového vzťahu. Úvery a dlhopisy splatné do jedného roka sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky. Úvery a dlhopisy so splatnosťou nad jeden rok sa klasifikujú ako dlhodobé záväzky.

I) Účtovanie výnosov

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote získanej alebo vymožiteľnej protihodnoty. Od výnosov sa odpočítajú predpokladané rabaty a ostatné podobné zľavy.

Výnosy z predaja tovaru sa vykazujú po splnení podmienok a to, ak skupina preniesla na kupujúceho významné riziká a úžitky z vlastníctva daných výrobkov alebo tovaru, sumu výnosov možno spoľahlivo určiť a náklady, ktoré sa vynaložili alebo ktoré sa vynaložia v súvislosti s transakciou, možno spoľahlivo určiť. Skupina uplatňuje princíp časového rozlíšenia pri účtovaní výnosov.

Výnosy z poplatkov a provízií (zaistná provízia) sa vykazuje konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv.

IFRS 17 Poistné zmluvy

Hlavné princípy IFRS 17

- Ocenenie záväzkov alebo aktív z poistných zmlúv na súvahe s použitím súčasnej hodnoty odhadov budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy o nefinančné riziká.
- Precenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z poistných zmlúv každé reportovacie obdobie pri použití súčasných predpokladov a diskontných kriviek.
- Zmluvná servisná marža vykázaná na súvahe pri prvotnom ocenení skupiny zmlúv sa rovná nezaslúženej časti zisku prislúchajúceho tejto skupine zmlúv k dátumu ich vystavenia a je následne vykázaná vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv. Strata z vydaných nevýhodných poistných zmlúv je priamo vykázaná vo výsledku hospodárenia.
- Poistné zmluvy sú agregované na úrovni skupiny zmlúv. Skupina zmlúv pozostáva z poistných zmlúv patriacich do rovnakého portfólia, rovnakej profitabilnej skupiny a do rovnakého ročného časového obdobia. Portfólio poistných zmlúv tvoria poistné zmluvy, ktoré obsahujú podobné riziká a ktoré sú spravované spolu. Spoločnosť testuje tri profitabilné skupiny: nevýhodné poistné zmluvy; poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými; ostatné poistné zmluvy. Aktuálne používa iba jednu skupinu a to poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými. Poistné zmluvy vydané v rovnakom ročnom časovom období sa označujú ako ročná kohorta.
- Niektoré zmeny odhadov budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv upravujú zmluvnú servisnú maržu a sú následne vykázané vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv.
- Dopad zmien v diskontných sadzbách je v závislosti na metóde zvolenej na úrovni portfólia poistných zmlúv, pre ktoré sa používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM), vykázaný buď priamo vo výsledku hospodárenia alebo v ostatnom komplexnom výsledku (OCI, angl. other comprehensive income) vo vlastnom imaní. Ak je dopad vykázaný v ostatnom komplexnom výsledku, vstupuje do výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania portfólia poistných zmlúv.
- Prezentácia súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke sa zásadne zmenila. Výkaz ziskov a strát je prezentovaný v členení na výsledok za poistné služby, finančný výsledok a ostatné výnosy a náklady. Na stanovenie hodnoty príjmov sa už pri použití GMM nepoužíva predpísané poistné.
- IFRS 17 je aplikovaný retrospektívne

Základné rozdiely medzi IFRS 17 a doteraz používaným IFRS 4 štandardom

- IFRS 17 vyžaduje ocenenie záväzkov z poistných zmlúv za použitia aktuálneho odhadu predpokladov a aktuálnych trhových dát pre všetky aktuárske a finančné predpoklady. IFRS 4 umožňovala použitie obdobných predpokladov, aké boli použité pri určovaní sadzieb poistného v kombinácii s testom dostatočnosti záväzkov pri aplikácii aktuálnych predpokladov.
- Záväzky z poistných zmlúv podľa IFRS 17 obsahujú explicitnú rizikovú úpravu o nefinančné riziká a explicitnú zmluvnú servisnú maržu, ktorá predstavuje nerealizovanú časť zisku podľa IFRS 17. Tieto položky neboli explicitne vykazované podľa IFRS 4.
- IFRS 17 umožňuje, aby boli niektoré zo zmien v predpokladoch vykázané oproti zmene na zmluvnej servisnej marži alebo na ostatnom komplexnom výsledku. Podľa IFRS 4 boli zmeny v predpokladoch v relevantnom rozsahu vykázané vo výsledku hospodárenia iba v prípade tvorby dodatočnej rezervy na základe výsledku testu dostatočnosti záväzkov.
- Spoločnosť podľa IFRS 4 vykazovala DAC (angl. deferred acquisition costs) ako aktívum, ktoré postupne amortizovala do výsledku hospodárenia počas obdobia 1 roka. Podľa IFRS 17 sú DAC súčasťou záväzkov z poistných zmlúv amortizujú sa počas celej doby poskytovania poistnej služby.

Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s prvkami dobrovoľnej účasti (angl. discretionary participation features, DPF).

Pri identifikácii zmlúv podľa IFRS 17 Spoločnosť posudzuje, či je potrebné so súborom alebo sériou zmlúv zaobchádzať ako s jednou zmluvou a či je potrebné oddeliť vložené deriváty, investičné komponenty a komponenty tovarov a služieb a vykázať ich podľa iného štandardu.

Prístup k vyhodnoteniu významnosti poistného rizika je založený na posudzovaní významnosti sumy v riziku k dátumu vyhodnotenia, ktorým je začiatok platnosti poistnej zmluvy ako aj možnej straty z poistnej zmluvy v neskorších rokoch. Vzhľadom na typický charakter poistných produktov vždy existuje významné poistné riziko na začiatku poistnej zmluvy a možná strata v budúcich rokoch.

Okrem prístupu na vyhodnocovanie významnosti poistného rizika založenom na významnosti sumy v riziku, Spoločnosť zohľadňuje aj „významnosť“ rizika z hľadiska toho, ako toto riziko ovplyvňuje cenu produktu. V prípade všetkých poistných zmlúv Spoločnosti je poistné riziko významným faktorom ovplyvňujúcim stanovenie ceny produktov.

Preto Spoločnosť klasifikuje všetky zmluvy v portfóliu ako poistné zmluvy patriace pod rozsah pôsobnosti IFRS 17.

Navyše sa IFRS 17 uplatňuje na všetky zaistné zmluvy (nevyžaduje sa žiadne vyhodnotenie, zaistné zmluvy zahŕňajú významné poistné riziko, pretože Spoločnosť prenáša na zaistovňu iba poistné riziko zo svojho portfólia poistných zmlúv).

Spoločnosť nemá v portfóliu žiadne investičné zmluvy.

Úroveň zoskupovania zmlúv

Podľa IFRS 17, poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF sú pri oceňovaní zoskupované do skupín. Skupiny sa definujú tak, že sa najprv identifikujú portfóliá zmlúv, z ktorých každé obsahuje zmluvy kryjúce podobné riziká a je spravované spoločne. Zmluvy v rôznych produktových segmentoch budú v rôznych portfóliách. Každé portfólio sa rozdelí na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania zmlúv) a každá ročná kohorta do troch skupín:

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú (angl. onerous contracts, ONRS);

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

- zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými (angl. no significant possibility of becoming onerous, NSPO); a
- všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte (angl. remaining contracts, REMC).

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy prakticky nedovoľujú Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň plnenia pre poistníkov s rôznymi charakteristikami, môžu byť zahrnuté v rovnakej skupine.

Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené podobne, ako pri poistných zmluvách, pričom portfólio je stanovené na úrovni zaistej zmluvy, skupiny profitability sa určia podľa toho, či nákup zaistenia predstavuje pre spoločnosť čisté náklady alebo čistý zisk.

Zoskupovanie podľa IFRS 17 obmedzuje kompenzovanie ziskov zo skupín ziskových zmlúv, ktoré sa vo všeobecnosti časovo rozlišujú ako zmluvná servisná marža, so stratami zo skupín stratových zmlúv, ktoré sa vykazujú okamžite.

Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. Obdobie, na ktoré sa vzťahuje poistné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

Poistné zmluvy

Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z skutočných práv a povinností, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom môže Spoločnosť požadovať od poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb). Skutočná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva zahrnutá, a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne odzrkadľujú riziká tohto portfólia, a v ocenení poistného do dátumu prehodnotenia neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú období po dátume prehodnotenia.

Zaistné zmluvy

Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú zo skutočných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaistovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa. Skutočné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa zaniká, keď zaistovateľ:

- má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- má podstatné právo zastaviť krytie.

Ocenenie zaistných zmlúv sa vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Dopad tohto zjednodušenia na výsledky je nevýznamný.

Oceňovanie

IFRS 17 zavádza oceňovací model založený na odhadoch súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy o nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže CSM.

Spoločnosť aplikuje všeobecný model ocenenia na zmluvy rizikového životného poistenia, na doplnkové poistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov a na zaistenie. Spoločnosť nepoužíva model variabilných poplatkov ani model alokácie poistného.

Poistné zmluvy

Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet:

(a) súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy (angl. fulfilment cashflows, FCF), ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravených o časovú hodnotu peňazí a súvisiace finančné riziká a rizikovú úpravu o nefinančné riziká; a

(b) CSM.

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových aktív, sa upravujú o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

CSM (angl. contractual service margin) skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek:

(a) súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká;

(b) všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a

(c) sumy, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania aktív a záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi);

predstavuje čistý príjem.

V tomto prípade sa CSM oceňuje ako dopočet voči čiastke čistého príjmu peňažných tokov tak, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady. Ak súčet predstavuje čistý odlev peňažných tokov, potom je skupina stratová a čistý odlev peňažných tokov sa vo všeobecnosti vykáže ako strata vo výkaze ziskov a strát; vytvorí sa stratový komponent vo výške čistého odlevu peňažných tokov. Ten určuje hodnoty, ktoré budú v nasledujúcich obdobiach vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zrušenie strát zo stratových zmlúv.

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky súčtom záväzku za zostávajúce krytie a záväzku zo vzniknutých poistných nárokov. Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa:

(a) súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov zo služieb, ktoré budú poskytnuté na základe zmlúv v budúcich obdobiach vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká; a

(b) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu.

Záväzok zo vzniknutých poistných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poistné plnenia a rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

Súčasná hodnota peňažných tokov zo skupín zmlúv sa oceňuje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pomocou súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadzieb a súčasných odhadov rizikovej úpravy o nefinančné riziko. Zmeny v peňažných tokoch (FCF) sa vykazujú nasledovne:

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Zmeny, ktoré sa týkajú budúcich služieb	Upraví CSM (alebo sa vykážu vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová až do momentu eliminácie stratového komponentu)
Zmeny, ktoré sa viažu na služby aktuálneho obdobia alebo minulých rokov	Vykázané vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	Vykázané ako finančné výnosy alebo náklady na poistenie vo výsledku hospodárenia alebo OCI

CSM navýšená o budúce zisky z predaja nových zmlúv, následne zvýšená o úrok, potom sa upraví o zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa týkajú budúcich služieb, a následne sa pomerná časť prislúchajúca vykáže vo výsledku hospodárenia v obdobiach, v ktorých budú služby poskytnuté. CSM ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky predstavuje zisk v skupine zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože sa týka budúcich služieb.

Zaistné zmluvy

Spoločnosť používa rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv s nasledujúcimi úpravami.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom aktíva na zostávajúce krytie a aktíva zo vzniknutých poistných nárokov. Aktívum na zostávajúce krytie zahŕňa:

- súčasnú hodnotu peňažných tokov (FCF) zo služieb, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká, a
- zostávajúcu CSM k tomuto dátumu.

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov v súlade s tými, ktoré sa použijú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaistovateľa sa posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vykazuje vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia.

Riziková úprava o nefinančné riziká predstavuje výšku rizika, ktoré Spoločnosť previedla na zaistovateľa.

CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa tak, aby pri prvotnom vykázaní nevznikli žiadne výnosy ani náklady okrem toho, že Spoločnosť:

- vykáže všetky čisté náklady na nákup zaistného krytia okamžite vo výkaze ziskov a strát ako náklad, ak sa týkajú poistných udalostí, ktoré nastali pred nákupom zaistenia; a
- vykáže výnosy po zaúčtovaní straty pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzatvorená pred alebo súčasne s vykázaním stratových podkladových zmlúv. Vytvára sa Podiel zaistovateľa na stratovom komponente, ktorý definuje hodnoty, ktoré budú následne vykázané ako zrušenie ziskov zo zaistnej zmluvy a budú vylúčené z alokácie zaplateného zaistného.

CSM sa následne upraví iba o špecifikované sumy a vykáže sa vo výsledku hospodárenia podľa toho, ako budú prijímané zaistné služby.

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre zmluvy životného poistenia peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi buď priamo priradia na poistnú zmluvu alebo rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na celkovom novom poistnom a na počte nových zmlúv pre každú skupinu.

Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

Odhady budúcich peňažných tokov

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujato zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú bez nadbytočných nákladov alebo úsilia dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných udalostiach a iné skúsenosti, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

Odhady budúcich peňažných tokov odzrkadľujú pohľad Spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pokiaľ sú takéto odhady relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov berie Spoločnosť do úvahy súčasné očakávania ohľadom budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo zrušili súčasné záväzky alebo vytvorili nové záväzky podľa existujúcich zmlúv, sa však neberú do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platne uzákonená. Peňažné toky v rámci hranice zmluvy sú tie, ktoré priamo súvisia s plnením zmluvy, vrátane tých, pri ktorých má Spoločnosť právomoc rozhodovať ohľadom ich výšky alebo načasovania. Patria sem platby poisťníkov a poisťníkom (alebo v ich mene), peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv. Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zo zmlúv, zahŕňajú priame náklady a alokáciu fixných a variabilných udržiavacích nákladov. Peňažné toky sú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam a činnostiam súvisiacim s udržiavaním a správou portfólia zmlúv. Peňažné toky sú alokované do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti rozdeľuje peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi do skupín zmlúv na základe celkového nového poistného a počtu nových zmlúv pre každú skupinu, a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv a hodnoty poistného v každej skupine. Náklady na likvidáciu poistných udalostí sú samostatne alokované do skupín zmlúv

Záväzky na vzniknuté poistné nároky

Záväzky na vzniknuté poistné nároky predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých a nevyplatených poistných udalostí ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Ide o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy, poistné plnenia z doplnkových poistení s nimi súvisiacimi a primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí. Záväzky na vzniknuté poistné nároky nie sú diskontované z dôvodu nízkej materiality. Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky sú aj rizikové úpravy o nefinančné riziká.

Zmeny v záväzkoch na vzniknuté poistné nároky vytvorených v minulých obdobiach a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky je odhad predpokladaných nákladov spojených s vybavovaním poistných udalostí.

Kľúčové predpoklady

Úmrtnosť

Spoločnosť odvádza očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy úmrtnosti, kde základným východiskom sú úmrtnostné tabuľky poskytnuté zaisťovateľom upravené na základe expertného úsudku.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy úmrtnosti, typu produktu (hlavné krytie/doplnkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

Odhad škodovosti

Najlepší odhad pre škodovosť doplnkových poistení – predpokladu pravdepodobnosti výskytu invalidity, kritickej choroby, práceneschopnosti sú kombinované sadzby od zaisťovateľov, sadzby zohľadňujú nárast rizika v závislosti od veku.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy chorobnosti, typu produktu (hlavné krytie/doplnkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť má predpoklady o portfóliu na základe informácií z poistného trhu a vzhľadom na krátku dobu pozorovania skutočných výsledkov tieto predpoklady sú monitorované na ročnej báze. Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti hlavného krytia v portfóliu.

Produkt	Poistný rok		
	1-5	6-10	11+
Poistenie Gemini	6% - 12%	6%	6%

Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2024. Fixné náklady sú navyšované o infláciu. Nákladová inflácia je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v SR. Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

Produkt	Počiatkové fixné náklady	Počiatkové náklady ako percento poistného	Udržiavacie fixné náklady
Poistenie Gemini	156,24	0%	5,91

Náklady používané pre vykazovanie podľa IFRS 17 sú upravené nasledovnými koeficientami priamo priraditeľných nákladov:

Koeficient pre počiatkové náklady	79,00 %
Koeficient pre udržiavacie náklady	69,00 %

Diskontné sadzby

Na kvantifikáciu poistných záväzkov podľa IFRS 17 je potrebné určiť diskontné sadzby, ktoré odrážajú charakteristiku peňažných tokov (FCF) a špecifiká poistných zmlúv v súvislosti s ich nelikviditou. Spoločnosť si zvolila používať likvidnú bezrizikovú úrokovú krivku, bez úpravy o prirážku za nelikviditu, ktorá by bola odvodená z výnosov aktív po úprave o úverové riziko. Spoločnosť určuje bezrizikové diskontné sadzby pomocou informácií publikovaných na stránke EIOPA. Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. K 31.3. 2024 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,45% (k 31.3.2023 to bolo 3,45%). Posledný dostupný trhovú bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 20 rokov (pre menu EUR), nakoľko pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný, ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poistných zmlúv Spoločnosti k 31. 3.2024 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

	31.3.2024	31.3.2023
1 rok	3,4%	3,2%
5 rokov	2,4%	3,1%
10 rokov	2,5%	3,1%
20 rokov	2,5%	2,8%
30 rokov	2,6%	2,7%
40 rokov	2,8%	2,9%

Uvedené údaje vychádzajú z finančných výkazov spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s., ktoré boli platné k 31.12.. V bode 2.b, je uvedená informácia, že skupina používa účtovné závierky dcérskych spoločností s dátumom 31.12. v súlade s IFRS 10.

Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam napríklad sprostredkovateľom, zaistovateľovi a iné. Riziko likvidity je riziko, kedy dostupná hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Riziko likvidity v krátkom období Spoločnosť riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečením dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti termínovaných, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby.

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. marcu 2024 podľa zmluvnej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke:

31.3.2024								
<i>v tis. Eur</i>	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Spolu
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	12 197	0	0	0	0	0	0	12 197
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	2 209	0	0	0	0	0	0	2 209
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	210	0	0	0	0	0	0	210

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 116	1 862	1 724	1 694	1 557	1 705	0	9 658
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	664	-144	-49	-35	-39	-143	0	254
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	10 501	0	0	0	0	0	0	10 501
Spolu finančné aktíva a poistné aktíva	26 897	1 718	1 675	1 659	1 518	1 562	0	35 029
Závazky								
Závazky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	8 267	871	214	229	244	2 384	0	12 211
Spolu finančné pasíva a poistné záväzky	8 267	871	214	229	244	2 384	0	12 211

Riziková úprava o nefinančné riziko

Rizikové úpravy o nefinančné riziko odrážajú kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku.

Spoločnosť upravuje odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v snahe zohľadniť kompenzáciu, ktorú požaduje za znášanie neistoty výšky sumy a načasovania peňažných tokov, ktorá vyplýva z nefinančných rizík. Spoločnosť zahrnila medzi nefinančné riziká nasledovné riziká: poistné riziko vrátane katastrofického rizika, riziko odstúpenia od zmluvy a riziko nákladov.

Finančné riziko je zahrnuté v odhadoch budúcich peňažných tokov alebo diskontnej sadzby použitej na úpravu peňažných tokov.

Riziková úprava o nefinančné riziká je koncepčne oddelená od odhadov budúcich peňažných tokov a diskontných sadzieb, ktorými sa upravujú tieto peňažné toky. Spoločnosť nesmie duplicitne započítať rizikovú úpravu o nefinančné riziká napríklad tak, že zároveň implicitne zahrnie rizikovú úpravu o nefinančné riziká do určovania odhadov budúcich peňažných tokov alebo diskontných sadzieb. Pri určovaní primeranej techniky odhadovania rizikovej úpravy o nefinančné riziká Spoločnosť uplatňuje expertný odhad parametrov použitých na výpočet rizikovej úpravy o nefinančné riziko. Na stanovenie presnejšieho výpočtu parametrov napríklad podľa techniky intervalu spoľahlivosti štatistického rozdelenia peňažných tokov nákladov alebo očakávaných poistných plnení, prípadne technikou „Cost of Capital“ alebo „Conditional Tail of Expectations“ Spoločnosť nemá dostatočné množstvo historických pozorovaní.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Spoločnosť vyhodnotila, že využitie výpočtu kapitálovej požiadavky vyplývajúce z požiadaviek Solventnosti II je vhodným odhadom na kalibráciu intervalu spoľahlivosti pre rizikovú úpravu o nefinančné riziká, konkrétne modul SCR pre riziko upisovania zdravotného rizika a modul SCR pre riziko upisovania pre životného rizika spĺňajú požiadavku pre nefinančné riziká životného a zdravotného poistenia a pokrývajú požiadavky stanovené štandardom IFRS 17. Pri prepočtoch SCR modulov upisovacieho rizika sa aplikujú zmluvné ohraničenia platné pre IFRS 17 poistné zmluvy a zaistené zmluvy. SCR moduly sú diverzifikované.

Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 80% - 85% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view). Úroveň spoľahlivosti sa vzťahuje na rizikové úpravy o nefinančné riziká neočistené o zaistenie (angl. gross of reinsurance). Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 64% - 70% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view) pre pasívne zaistené poistné zmluvy.

CSM

CSM skupiny zmlúv sa vykazuje vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine poistných zmlúv. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných poistných služieb zo zmlúv v skupine a určuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia. Počet jednotiek krytia je prehodnocovaný a aktualizovaný ku každému dátumu vykazovania. Pri stanovení jednotiek krytia spoločnosť neuplatňuje diskontovanie. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku je vykázaná vo výsledku hospodárenia.

Spoločnosť určuje množstvo plnení poskytovaných v rámci každej skupiny zmlúv nasledovne:

Produkt/Portfólio/Doplňkové poistenie	Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení
Rizikové životné poistenie (hlavné krytie)	Poistná suma
Práceschopnosť	Poistná suma * 365
Ostatné doplnkové poistenie	Poistná suma

Prezentácia a zverejňovanie

Podľa IFRS 17, portfóliá poistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované oddelene. Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z portfólia zmlúv sú prezentované v rámci záväzkov alebo aktív z poistných zmlúv, preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia neuvádzajú samostatne. Všetky aktíva alebo pasíva vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi) sú tiež prezentované v rovnakej položke ako dotyčné portfóliá zmlúv.

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI (ostatný komplexný výsledok) rozčlenia na:

- a) poistno-technický výsledok za poistné služby zahŕňajúci výnosy z poistných služieb a náklady na poistné služby; a
- b) finančné výnosy alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poistno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 poskytuje dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

Výsledok za poistné služby a pasívne zaistenie

Výnosy z poistných služieb za každý rok predstavujú zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytnutých služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poistné a alokáciu časti poistného, kryjúcej počiatočné náklady.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Okrem sumy vykázanej ako výnos poistnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku (rozpustenie CSM) ovplyvňujú výsledok za poistné služby položky ako zmeny v rizikových úpravách na nefinančné riziká súvisiace so súčasnými službami, poistné plnenia a iné náklady na poistné služby vzniknuté v roku, všeobecne oceňované v sumách očakávaných na začiatku roka, očakávané obstarávacie náklady a ostatné sumy, vrátane úpravy na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby.

Náklady poistnej služby vyplývajúce z poistných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Zahŕňajú položky ako vzniknuté poistné plnenia a iné náklady na poistné služby, amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so získaním poistných zmlúv a prípadné straty pri stratových zmluvách a rozpustenie týchto strát.

Náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv alebo sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú vykázané vo výsledku hospodárenia ako náklady na poisťovacie služby, spravidla v čase ich vzniku. Náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv a nie sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú prezentované mimo výsledku za poistné služby.

Podľa IFRS 17 nie sú neoddeliteľné investičné komponenty (angl. nondistinct investment component, NDIC) zahrnuté do výnosov a nákladov na poistné služby alebo zaistné služby. Spoločnosť neidentifikovala NDIC pre poistné zmluvy.

Plnenia získané od zaistovateľov a náklady na zaistenie nie sú vykazované oddelene vo výsledku hospodárenia, pretože ich Spoločnosť bude vo výsledku poistnej služby vykazovať v netto vyjadrení ako „netto náklady zo zaistných zmlúv“, ale informácie o nich sú zahrnuté v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť identifikuje NDIC zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť/získať v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou. Spoločnosť identifikovala NDIC na zmluve so zaistovateľom - pasívne zaistenie.

Spoločnosť rozčleňuje zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko v súčasnom období medzi výsledok za poistné služby a finančné výnosy alebo náklady na poistenie, zmeny v budúcom období medzi OCI a súčasť CSM.

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia

Podľa IFRS 17 sa zmeny v účtovných hodnotách skupín zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien vo všeobecnosti vykazujú ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových aktív.

V prípade poistných zmlúv oceňovaných metódou GMM sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť finančné výnosy alebo náklady z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Očakáva sa, že sa tým zníži v budúcnosti účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že očakáva, že mnohé z budúcich podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9. Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka je určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv.

Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 sú aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu (angl. full retrospective approach, FRA) v najväčšom vykonateľnom rozsahu. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2022 Spoločnosť:

- identifikovala, vykázala a ocenila každú skupinu poistných, zaistných a zmlúv s prvkami priamej účasti, ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikovala, vykázala a ocenila akékoľvek aktíva pre peňažné toky súvisiace s počiatocnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

- odúčtovala už vykázané zostatky podľa IFRS 4, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a nehmotného majetku z nadobudnutých poisťných zmlúv);
- výsledný čistý rozdiel vykázala vo vlastnom imaní

IFRS 9 Finančné nástroje

Štandard IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie bol nahradený štandardom IFRS 9 Finančné nástroje a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť splnila podmienky na uplatnenie výnimky z odkladu aplikácie IFRS 9 a odložila jeho uplatnenie až do nadobudnutia účinnosti štandardu IFRS 17. IFRS 9 bol preto prvýkrát aplikovaný od 1. januára 2023.

Dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie položiek Výkazu o finančnej situácii k 31.3.2023 ako boli vykázané v účtovnej závierke k 31.3.2023 a položiek upraveného Výkazu o finančnej situácii k 31.3.2023 po aplikácii IFRS17 a IFRS9.

v tis. EUR

Výkaz o finančnej situácii	Výkaz o finančnej situácii (upravený)					
	IFRS 4	IFRS 9		IFRS 17		IFRS 17
	Vykázaná hodnota	Úprava	Reklasifikácia	Reklasifikácia	Úprava	Upravená hodnota
Aktíva (pasíva) vyplývajúce zo zaistenia	0				-84	-84
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	519				-519	0
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky, časové rozlíšenie	10 312				-114	10 198
Aktíva vyplývajúce z poisťných zmlúv	-610			-355	1 279	335
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky, časové rozlíšenie	8 283				-711	7 572
	1 938			-355	1 273	2 877

m) Dividendy

Platené dividendy sa účtujú ako záväzok v účtovnom období, v ktorom sú priznané.

n) Sociálne zabezpečenie a zamestnanecké požitky

Skupina odvádza príspevky na zákonné zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných počas roka. Na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec.

o) Náklady na úvery

Náklady súvisiace s úvermi sa vykazujú ako náklady v období, keď vznikli, okrem nákladov na úvery pripadajúce priamo na obstaranie, výstavbu alebo výrobu príslušného dlhodobého majetku. Tieto náklady na úvery sa vykazujú do doby zaradenia príslušného majetku do používania ako súčasť jeho obstarávacej ceny (IAS 23).

p) Transakcie v cudzích menách

Prepočítavajú sa podľa určeného a vyhláseného referenčného kurzu Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenská v deň prechádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Vyplyývajúce kurzové rozdiely sa vykazujú ako náklady, resp. výnosy vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Ku dňu súvahy riadnej konsolidovanej účtovnej závierky sa peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzích menách prepočítavajú na menu euro referenčným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS.

Nerealizované zisky a straty v dôsledku pohybu výmenných kurzov sú plne zohľadnené vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Pri konsolidácii sa aktíva a pasíva zahraničných dcérskych spoločností prepočítajú kurzom platným k súvahovému dňu. Výnosy a náklady sa prepočítajú priemerným kurzom za príslušné obdobie, pokiaľ výmenné kurzy nezaznamenali v tomto období významné výkyvy. V takom prípade sa použije výmenný kurz platný k dátumu uskutočnenia účtovného prípadu. Vznikajúce kurzové rozdiely sú zahrnuté vo vlastnom imaní v položke kurzové rozdiely. Táto položka kurzových rozdielov sa rozpustí do výkazu súhrnných ziskov a strát v momente predaja príslušnej dcérskej spoločnosti.

q) Splatná daň z príjmov

Daň z príjmov spoločnosti sa vypočítava z účtovného zisku zisteného podľa IFRS tak, ako boli schválené EÚ upraveného o položky, ktoré ustanovuje všeobecne záväzný predpis vydaný Ministerstvom financií Slovenskej republiky, po zohľadnení určitých položiek pre daňové účely s použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %.

Daň z príjmov slovenských dcérskych spoločností sa vypočítava z účtovného zisku zisteného podľa účtovných postupov platných v Slovenskej republike po zohľadnení určitých položiek pre daňové účely s použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %. Daň v daňových systémoch iných krajín sa počíta na základe daňovej sadzby platnej v týchto daňových systémoch (pozri pozn. 2r).

r) Odložená daň z príjmov

O odloženej dani z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a daňovou a účtovnou hodnotou pasív záväzkovou metódou. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vyrovať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní; v takomto prípade sa aj odložená daň účtuje s protizápisom vo vlastnom imaní. Na určenie výšky odloženej dane z príjmov sa použila sadzba dane z príjmov platná v nasledujúcom účtovnom období a uzákonená v čase zostavenia účtovnej závierky, ako uvádza nasledujúca tabuľka.

Rok	2024	2023
Slovensko	21 %	21 %

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vznikajú ako dôsledok rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou neobežného majetku, pohľadávok. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne pre všetky dočasné rozdiely. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje, ak sa v budúcnosti očakáva daňový základ, oproti ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely realizovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

s) Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky vykazuje skupina vo svojej súvahe vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja.

3. NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIA

Budovy, stavby, stroje a zariadenia v bežnom období pozostávajú z týchto položiek:

	Stavebné úpravy priestorov a budovy	Technické vybavenie a zariadenie priestorov, iné	Ostatné	Obstarávaný majetok	Celkom
Obstarávacia cena k 1. 4. 2023	105 497	816 147	0	0	921 644
Prírastky	159 215	227 002	0	0	386 217
Zaradenie do používania	0	0	0	0	0
Úbytky	-105 497	-193 176	0	0	-298 673
Obstarávacia cena k 31. 3. 2024	159 215	849 973	0	0	1 009 188
Oprávky k 1. 4. 2023	52 065	563 077	0	0	615 142
Odpisy a amortizácia	61 387	137 609	0	0	198 996
Tvorba opravnej položky	0	0	0	0	0
Vyradenie	-105 497	-193 176	0	0	-298 673
Konečný stav k 31. 3. 2024	7 955	507 510	0	0	515 465
Zostatková hodnota k 1. 4. 2023	53 432	148 292	0	0	201 724
Zostatková hodnota k 31. 3. 2024	151 260	342 463	0	0	493 723

Budovy, stavby, stroje a zariadenia v predchádzajúcom období pozostávajú z týchto položiek:

	Stavebné úpravy priestorov a budovy	Technické vybavenie a zariadenie priestorov, iné	Ostatné	Obstarávaný majetok	Celkom
Obstarávacia cena k 1. 4. 2022	105 497	671 539	0	3 750	780 786
Prírastky	0	221 463	0	0	221 463
Zaradenie do používania	0	3 750	0	-3 750	0
Úbytky	0	-80 605	0	0	-80 605
Obstarávacia cena k 31. 3. 2023	105 497	816 147	0	0	921 644
Oprávky k 1. 4. 2022	34 768	521 043	0	0	555 811
Odpisy a amortizácia	17 297	122 639	0	0	139 936
Tvorba opravnej položky	0	0	0	0	0
Vyradenie	0	-80 605	0	0	-80 605
Konečný stav k 31. 3. 2023	52 065	563 077	0	0	615 142
Zostatková hodnota k 1. 4. 2022	70 729	148 292	0	3 750	222 771
Zostatková hodnota k 31. 3. 2023	53 432	253 070	0	0	306 502

Automobily sú zákonne a havarijne poistené až do výšky 251 007 EUR (2023: 272 532 EUR).

4. DLHODOBÝ PRENÁJOM A FINANANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť má ako nájomca právo na dlhodobý prenájom kancelárskych priestorov.

4.1 Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii zahŕňa nasledovné čiastky v súvislosti s dlhodobým prenájomom

	31.03.2024	31.03.2023
Práva z dlhodobého prenájmu	3 395 646	3 739 343
Závazky z dlhodobého prenájmu		
Krátkodobé	231 355	346 126
Dlhodobé	3 272 079	3 436 514
Spolu	3 503 434	3 782 640

4.2 Konsolidovaný výkaz zisku a strát zahŕňa nasledovné čiastky v súvislosti s dlhodobým prenájomom

	Rok 2024	Rok 2023
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku (odpis)	343 697	242 237
Ostatné finančné náklady (implicitný úrokový náklad)	155 100	29 856
Spolu	498 797	272 093

Závazok z prenájmu bol ocenený na základe súčasnej hodnoty zostávajúcich platieb nájomného, ktoré boli diskontované prírastkovou úrokovou mierou Spoločnosti k 1. februáru 2023 (4,26% p.a.). Práva z dlhodobého prenájmu boli ocenené k 1. februáru 2023 v rovnakej výške ako záväzky z prenájmu.

4.3 Finančný majetok

	Rok 2024	Rok 2023
Finančný majetok - oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	2 009 438	0
- Z toho Nezaložené podielové listy	2 009 438	0
- Z toho Založené podielové listy	0	0
Finančný majetok - oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia	210 930	7 621
Spolu	2 220 368	7 621

5. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok pozostáva z týchto položiek:

	Oceniteľné práva	Softvér	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný majetok	Celkom
Obstarávacia cena k 1. 4. 2023	166 030	2 962 578	2 934	219 297	208 814	3 559 653
Prírastky	0	1 069 909	0	41 908	192 750	1 304 567
Zaradenie do používania	0	208 814	0	0	-208 814	0
Úbytky	-98 806	-4 721	0	-7 120	0	-110 647
Obstarávacia cena k 31. 3. 2024	67 224	4 236 580	2 934	254 085	192 750	4 753 573
Oprávky k 1. 4. 2023	150 108	972 561	2 934	138 909	0	566 190
Odpisy a amortizácia	2 898	615 753	0	26 948	0	645 599
Tvorba opravnej položky	0	0	0	0	0	0
Vyradenie	-98 806	-4 721	0	-7 120	0	-110 647
Konečný stav k 31. 03. 2024	54 200	1 583 593	2 934	158 737	0	1 799 464
Zostatková hodnota k 1. 4. 2023	15 922	1 990 017	0	80 388	208 814	2 295 141
Zostatková hodnota k 31. 3. 2024	13 024	2 652 987	0	95 348	192 750	2 954 109

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Nehmotný majetok v predchádzajúcom období pozostávajú z týchto položiek:

	Oceneniteľné práva	Softvér	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný majetok	Celkom
Obstarávacia cena k 1. 4. 2022	166 030	1 354 965	2 934	155 170	842 842	2 521 941
Prírastky	0	764 771	0	75 674	208 814	1 049 259
Zaradenie do používania	0	842 842	0	0	-842 842	0
Úbytky	0	0	0	-11 547	0	-11 547
Obstarávacia cena k 31. 3. 2023	166 030	2 962 578	2 934	219 297	208 814	3 559 653
Oprávky k 1. 4. 2022	147 210	430 114	2 934	122 232	0	566 190
Odpisy a amortizácia	2 897	542 447		28 224	0	573 568
Tvorba opravnej položky					0	0
Vyradenie				-11 547	0	-11 547
Konečný stav k 31. 03. 2023	150 107	972 561	2 934	138 909	0	1 264 511
Zostatková hodnota k 1. 4. 2022	18 820	924 851	0	32 938	842 842	1 819 451
Zostatková hodnota k 31. 3. 2023	15 923	1 990 017	0	80 388	208 814	2 295 142

Oceneniteľné práva

Oceneniteľné práva predstavujú licencie Finančná sloboda a E-learning, ktoré Skupina vlastní a využíva pri svojej podnikateľskej činnosti. Manažment Spoločnosti prehodnocuje minimálne raz ročne individuálne ohodnotenie oceneniteľných práv. V prípade identifikácie zníženia hodnoty sa tvorí opravná položka.

Goodwill

Goodwill je výsledkom podnikových kombinácií. Výška goodwillu sa k dátumu účtovnej závierky testuje na potenciálne zníženie hodnoty. Porovnáva sa návratná hodnota jednotky vytvárajúca peňažné prostriedky s účtovnou hodnotou jednotky. Návratná hodnota vychádza z prognóz vývoja výsledkov spoločnosti, pričom nebolo potrebné zníženie hodnoty.

Ostatný dlhodobý majetok

Ostatný dlhodobý majetok pozostáva z týchto položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Vklad v nadácii PARTNERS	0	0
Dlhodobé pohľadávky	82 768	83 488
Celkom	82 768	83 488

Obstarávané investície

Skupina v bežnom roku nezakladala ďalšie dcérske spoločnosti.

6. ZÁSoby

Zásoby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Materiál na sklade	0	0
Tovar	33 595	36 991
Celkom	33 595	36 991

7. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Pohľadávky z obchodného styku	10 312 761	10 421 172
Opravná položka k pohľadávkam	-204 153	-223 529
Celkom	10 108 608	10 197 643

Členenie pohľadávok z obchodného styku:

	31.3.2024	31.3.2023
v lehote splatnosti	10 109 850	10 202 983
po lehote splatnosti	202 911	218 189
Celkom	10 312 761	10 421 172

Pohľadávky z poskytnutých pôžičiek sú v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Ostatné pôžičky	351 227	0
Z toho: časť splatná do 1 roka	0	0
Celkom	351 227	0

Pohľadávky z poistenia a zaistenia sú v nasledovnej štruktúre:

	Poistné zmluvy k 31.3.2024 (GMM)	Poistné zmluvy k 31.3.2023 (GMM)
Závazky z poistných zmlúv životného poistenia	1 027 453	334 645
vykázané ako aktívum	1 027 453	334 645
vykázané ako záväzok	0	0

Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.3.2024

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-5 633 778	1 978 712	3 320 420	-334 645
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-8 081 647	1 712 073	6 369 574	0

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-6 260 760	1 571 204	4 689 557	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-1 820 887	140 869	1 680 018	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-780 231	-103 521	-766 367	-1 650 119
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-766 367	-766 367
Zmena rizikovej úpravy (nepripradená stratovému komponentu)	0	-128 876	0	-128 876
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	-780 231	25 355	0	-754 876
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	-1 891	2	0	-1 891
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	-1 891	2	0	-1 891
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, celkom	-620 610	269 316	215 757	-135 536
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia vo výkaze ziskov a strát	-346 576	104 663	215 757	-26 156
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-274 034	164 653	0	-109 381
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	1 094 737	0	0	1 094 737
Prijaté poistné	6 826 593	0	0	6 826 593
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-3 864 941	0	0	-3 864 941
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-1 866 916	0	0	-1 866 916
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	-14 023 420	3 856 582	9 139 384	-1 027 453

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.3.2023

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-5 533 664	2 111 225	3 422 440	0
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-5 399 053	2 141 221	3 257 832	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-134 612	-29 996	164 608	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-164 726	-36 743	-148 880	-350 348
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-148 880	-148 880
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-36 743	0	-36 743
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	-164 726	0	0	-164 726
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	0	0	0	0
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, celkom	89 615	-95 770	46 861	40 706
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-82 231	34 402	46 861	-968
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia v rámci ostatných súčasť komplexného výsledku	171 846	-130 172	0	41 674
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-25 003	0	0	-25 003
Prijaté poistné	2 718 852	0	0	2 718 852

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-2 046 305	0	0	-2 046 305
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-697 550	0	0	-697 550
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	-5 633 778	1 978 712	3 320 420	-334 645

Zmeny opravných položiek na pochybné a sporné pohľadávky:

Stav na začiatku roka	223 529	52 593
Vykázané straty zo zníženia hodnoty pohľadávok (tvorba)	18 778	180 582
Odúčtovanie straty zo zníženia hodnoty pri odpise pohľadávky	-38 154	-9 646
Zrušenie z titulu zániku opodstatnenosti	0	0
Celkom	204 153	223 529

Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku bola vytvorená k pohľadávkam na základe individuálneho posúdenia rizika danej pohľadávky. Pri určovaní vymožitelnosti pohľadávok skupina zvažuje všetky zmeny bonity pohľadávky z obchodného styku od dátumu jej vzniku až do dátumu súvahy. Skupina vytvorila opravné položky k pohľadávkam, ktoré považuje za primerané vzhľadom na dostupné aktuálne informácie. Budúce trendy vývoja ekonomického prostredia na trhu, na ktorom skupina pôsobí, môžu vyžadovať vytvorenie dodatočných opravných položiek, ktoré k dátumu tejto účtovnej závierky nemožno objektívne kvantifikovať.

Skupina vykazuje krátkodobé pohľadávky z pôžičiek k 31.3.2024 v hodnote 0 EUR (k 31.3.2023: 0 EUR)

8. DAŇOVÉ POHLÁDÁVKY

8.1. Pohľadávka z dane z príjmov

	31.3.2024	31.3.2023
Pohľadávka z dane z príjmov	355 822	432 957
Celkom	355 822	432 957

8.2. Odložená daňová pohľadávka

	31.3.2024	31.3.2023
Odložená daňová pohľadávka	1 160 986	1 670 351
Celkom	1 160 986	1 670 351

9. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31.3.2024	31.3.2023
Pokladne a ceniny	3 060	9 962
Bežné bankové účty a peniaze na ceste	12 194 282	10 611 175
Celkom	12 197 342	10 621 137

10. VLASTNÉ IMANIE

Informácie o pohyboch vlastného imania sú obsiahnuté v Konsolidovanom výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Základné imanie pozostáva z 20 akcií na meno s menovitou hodnotou 13 515 EUR, k 31.03.2024, k 31.03.2023, k 31.03.2022, k 30. aprílu 2021 a k 30. aprílu 2020 bolo základné imanie zapísané do obchodného registra a splatené v plnej výške.

K 31. marcu 2024 bola štruktúra akcionárov spoločnosti nasledovná (bez zmeny v porovnaní s predchádzajúcim rokom):

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	V EUR	%	%
Ing. Bohuslav Benedek	67 575	25	25
Ing. Juraj Juras	27 030	10	10
Ján Müller	175 695	65	65
Spolu	270 300	100	100

Zákonné a ostatné fondy pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 132 381 Eur a kapitálového fondu k 31. marcu 2024 v celkovej výške 27 030 EUR (31. marcu 2023: 166 693 EUR; 27 030 EUR).

Členovia orgánov spoločnosti k 31. marcu 2024

Predstavenstvo:
 Predseda

Ján Müller (od 24.09.2021)

Dozorná rada:

Člen
 Člen
 Člen

Ing. Bohuslav Benedek (od 24.09.2021)
 Ing. Jozef Bartánus (od 24.09.2021)
 Ing. Peter Matovič (od 31.10.2023)

11. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Úvery a pôžičky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Dlhodobé bankové úvery	0	0
Časť splatná do 1 roka	0	0
Ostatné pôžičky	303 180	326 373
Z toho: časť splatná do 1 roka	0	0
Celkom	303 180	326 373

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Ostatné pôžičky sa týkali dlhodobých pôžičiek poskytnutých inými nepeňažnými inštitúciami a fyzickými osobami.

12. REZERVY

	31.3.2024	31.3.2023
Stav k 1. aprílu	267 312	1 853
Tvorba rezerv počas roka	25 775	334 915
Použitie a zúčtovanie rezervy počas roka	-32 095	-69 456
Stav k 31. marcu	260 992	267 312
z toho krátkodobá časť	0	0
z toho dlhodobá časť	260 992	267 312

Dlhodobé rezervy spoločnosť tvorí v súvislosti s prípadnou povinnosťou vrátenia províznej odmeny za sprostredkovanie finančných služieb a v súvislosti s výplatou odmien.

13. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

13.1. Dlhodobé záväzky a rezervy

Ostatné dlhodobé záväzky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Dlhodobé rezervy	267 312	267 312
Záväzky zo sociálneho fondu	23 558	13 169
Ostatné dlhodobé záväzky	77 400	283 165
Celkom	368 270	563 646

Záväzky zo sociálneho fondu (zahrnuté v ostatných dlhodobých záväzkoch):

	31.3.2024	31.3.2023
Stav na začiatku roka	13 169	2 956
Tvorba celkom	35 641	37 837
Čerpanie celkom	-25 252	-27 624
Celkom	23 558	13 169

Sociálny fond bol čerpaný na regeneráciu pracovných síl, stravovanie, cestovné, kultúrnu činnosť, športovú rehabilitáciu, zdravotnú starostlivosť.

13.2. Záväzky z prenájmu (DD+KD)

13.2.1. Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii zahŕňa nasledovné čiastky v súvislosti s dlhodobým prenájomom

	31.3.2024	31.3.2023
Záväzky z dlhodobého prenájmu		
Krátkodobé	231 355	346 126
Dlhodobé	3 272 079	3 436 514
Spolu	3 503 434	3 782 640

13.3. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Závazky z obchodného styku	3 672 803	4 071 874
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	898 963	777 437
Daň z pridanej hodnoty	933 717	231 425
Výnosy budúcich období	393 948	12 646
Výdavky budúcich období	375 818	6 704
Závazky z upísaných a nesplatených cenných papierov	0	0
Ostatné záväzky	1 162 496	2 472 208
Celkom	7 437 745	7 572 294

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov:

	31.3.2024	31.3.2023
Závazky do lehoty splatnosti	7 436 489	7 567 632
Závazky po lehote splatnosti	1 256	4 662
Celkom	7 437 745	7 572 294

13.4. Závazky voči akcionárom

Závazky voči akcionárom sú v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Závazky z dividend	0	948 089
Celkom	0	948 089

14. PREDAJ VLASTNÝCH VÝROBKOV, SLUŽIEB A TOVARU

Komoditná štruktúra predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru:

	31.3.2024	31.3.2023
Tržby z predaja služieb	28 308 424	35 363 669
Výnosy z odplát a provízií	15 728 175	15 584 101
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	418 982	313 637
Tržby z predaja tovaru	99 158	116 842
Celkom	44 554 739	51 378 249

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Výnosy z poistných služieb:

	31.3.2024	31.3.2023
Rozpustenie servisnej marže	766 734	148 513
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	128 876	36 930
Očakávané poistné plnenia	1 314 952	369 303
Očakávané náklady na poistné zmluvy	1 549 520	537 800
Očakávané obstarávacie náklady	579 855	168 131
Úprava poistného na základe skutočnosti	61 726	-42 951
Ostatné výnosy z poistných služieb	0	0
Výnosy z poistných služieb General Model	4 401 662	1 217 728

15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Výnosy-vzdelávanie	0	41 667
poistné plnenie	7 985	6 673
Ostatné	155 400	36 122
Celkom	163 385	84 462

16. PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

16.1. Nakúpené služby

Najvýznamnejšie položky nákladov na služby sú v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Provízie	13 930 790	20 587 192
Partners renta	515 540	531 781
IT služby	1 773 648	1 410 726
Marketing	528 890	343 014
Eventy	527 650	44 728
Partners bonus	40 145	330 664
Poradenstvo	428 423	704 951
Bonusy objemové	2 613 707	2 059 771
Reprezentačné náklady	47 380	125 446
Ostatné náklady	877 873	875 376
Celkom	21 284 046	27 013 649

Náklady z poistných služieb:

	31.3.2024	31.3.2023
Vzniknuté poistné plnenia	-518 187	-4 735
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	-1 653 135	-694 880
Amortizácia obstarávacích nákladov	-580 780	-168 131
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	2 815	-117
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	0	0
Výnosy z poistných služieb General Model	-2 749 287	-867 863

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

	31.3.2024	31.3.2023
Rozpustenie servisnej marže	-123 618	-27 456
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-30 089	-8 108
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach	-188 197	-162 160
Úprava na základe skutočnosti za vyplatené zaistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej zaistnej služby	-16 510	-10 615
Výnosy z pasívneho zaistenia	-358 414	-208 339
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	118 346	118 527
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté		
poistné udalosti predchádzajúcich období	-69 381	0
Výnosy z poistných služieb General Model	-309 449	-89 812

16.2. Náklady na odplaty a provízie

Náklady na odplaty a provízie sú v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Provízie za sprostredkovanie klientov	8 990 293	11 493 833
Poplatky za investovanie	62 714	68 460
Celkom	9 053 007	11 562 293

16.3. Náklady na audítorské služby

Náklady za služby audítorskej spoločnosti zahŕňajú audit účtovných závierok v čiastke 60 tis. EUR (2023: 56 tis. EUR)

16.4. Osobné náklady

Osobné náklady sú členené v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Hrubé mzdy	4 973 835	4 096 412
Náklady na sociálne a zdravotné zabezpečenie	1 303 836	1 099 938
Ostatné sociálne náklady	215 367	204 451
Celkom	6 493 038	5 400 801

16.5. Odpisy

	31.3.2024	31.3.2023
Odpisy	937 622	720 277
z toho IFRS 16 úprava	343 697	242 237
Celkom	937 622	720 277

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

16.6. Spotreba materiálu a energii

Spotreba materiálu a energii je v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Obchodné materiály	113 900	23 016
Marketingové materiály	37 110	34 477
IT materiály	52 253	59 511
Ostatné	71 463	51 042
Celkom	274 726	168 046

16.7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Manká, škody, pokuty a penále	0	839
Zaučtovanie/(tvorba) opravnej položky k pohľadávkam, odpis pohľadávok	224 324	191 265
Dane a poplatky	260 597	227 056
Poistné	93 403	73 536
DPH koeficient	715 497	404 217
Ostatné prevádzkové náklady	698 388	823 050
Celkom	1 992 209	1 719 963

17. INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI

17.1. Finančné výnosy

Finančné výnosy majú nasledovnú štruktúru:

	31.3.2024	31.3.2023
Výnosy z precenenia CP	3 375	0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku	154 656	21 582
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	74	0
Celkom	158 105	21 582

17.2. Ostatné finančné náklady

Ostatné finančné náklady a kurzové rozdiely (netto) sú v nasledovnej štruktúre:

	31.3.2024	31.3.2023
Kurzové rozdiely netto	215	7
Celkom	215	7
Bankové poplatky	33 629	86 630
Náklady CP	139	1 000
Registrácia NBS	0	25 495
Ostatné finančné náklady	4 027	2 240
Celkom	37 795	115 365

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

17.3. Úrokové náklady

Úrokové náklady pozostávajú:

	31.3.2024	31.3.2023
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	30 011	39 704
Úrokové náklady z leasingu a poistenia	26 155	16 745
Celkom	56 166	56 449

18. DAŇ Z PRÍJMOV

18.1. Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva z nasledujúcich položiek:

	31.3.2024	31.3.2023
Splatná daň	830 980	1 391 366
Odložená daň	505 883	-80 075
Celkom	1 336 863	1 311 291

18.2. Odsúhlasenie dane z príjmov

Odsúhlasenie splatnej dane z príjmov vypočítanej zákonnou 21-percentnou sadzbou a odsúhlasenie odloženej dane z príjmov vypočítanej sadzbou dane 21-percent účtované do nákladov, zahŕňa:

	31.3.2024	31.3.2023
Zisk pred zdanením	5 975 177	4 929 631
Daň pri miere zdanenia 21 %	1 254 787	1 035 223
Daňový vplyv trvalých rozdielov	82 076	276 068
Vplyv nevykázanej odloženej dane	0	0
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti	0	0
Celkom	1 336 863	1 311 291

Reálna sadzba dane z príjmov sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % najmä v dôsledku trvalých rozdielov (položiek, ktoré nebudú ani v budúcnosti daňovo uznateľné) a vplyvu nevykázanej odloženej dane z časti daňových strát. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne, nemožno vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

18.3. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov zahŕňa tieto položky:

	31.3.2024	31.3.2023
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	5 572	8 971
Nezaplatené provízie	779 741	877 109
Rezerva na servisný bonus	54 808	56 136
Závazky a rezervy	182 404	501 602
Náklady uznané až po zaplatení	16 701	13 239
Umorovanie daňových strát	0	148 279
Ostatné	121 760	65 016
Celkom	<u>1 160 986</u>	<u>1 670 351</u>

19. VÝZNAMNÉ TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Medzi spriaznené osoby patria akcionári a spoločnosti patriace do skupiny, kam patrí akcionár.

Transakcie medzi skupinou a spriaznenými osobami sa uskutočňujú za obvyklých trhových podmienok a obvyklé ceny.

Skupina vykázala v roku 2024 a 2023 voči spriazneným osobám zostatky a transakcie uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31.3.2024	31.3.2023
Nakúpené služby	14 294 602	6 103 910
Tržby	182 343	28 920
Výplata dividend	3 214 060	4 645 638
Pohľadávky z požičiek	0	0
Úvery a pôžičky	304 043	311 830
Nákladové úroky	5 562	6 647
Výnosové úroky	0	0
Závazky voči akcionárom - dividendy	0	464 564
Celkom	<u>18 000 610</u>	<u>11 561 510</u>

20. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Skupina eviduje nasledovné hodnoty na podsúvahových účtoch, ktoré sú určené na investovanie v mene a na účet klientov.

	31.3.2024	31.3.2023
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	6 725 278	3 126 255
Portfólia klientov	<u>701 529 851</u>	<u>509 148 970</u>
Majetok klientov celkom	<u>708 255 129</u>	<u>512 275 225</u>
Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	6 725 278	3 126 255
Závazky z portfólií klientov	<u>701 529 851</u>	<u>509 148 970</u>
Závazky voči klientom zo zvereného majetku celkom	<u>708 255 129</u>	<u>512 275 225</u>

21. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A MOŽNÉ ZÁVÄZKY

21.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

Vedenie skupiny je presvedčené, že skupina spĺňa príslušné platné legislatívne predpisy a normy vo všetkých aspektoch. Neočakáva sa, že skupine vznikne v budúcnosti povinnosť zaplatiť významné pokuty súvisiace so životným prostredím.

21.2. Investičné výdavky

Skupina nemá významný investičný plán na finančný rok 2024. Realizácia projektov závisí od momentálnej dostupnosti finančných zdrojov a budúcich rozhodnutí vedenia spoločnosti o investičných výdavkoch.

21.3. Dane

Daňové prostredie, v ktorom skupina na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane.

Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú daňové priznania spoločnosti za roky 2019 až 2024 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

22. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

22.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Okrem vlastného imania, má Skupina dlh z pôžičky.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31.3.2024	31.3.2023
Dlh (i)	303 180	326 373
Peniaze a ekvivalentné peňažné prostriedky	12 197 342	10 628 758
Čistý dlh	-11 894 162	-10 302 385
Vlastné imanie	23 301 259	16 796 923
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	n/a	n/a

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé pôžičky

Kategórie finančných nástrojov

	31.3.2024	31.3.2023
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	2 220 368	7 621
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (v amortizovanej hodnote)	12 197 342	10 621 137
Pohľadávky (v amortizovanej hodnote)	10 097 926	10 198 020
Finačný majetok	24 515 636	20 826 778
Úročené úvery a pôžičky (v amortizovanej hodnote)	303 180	326 373
Závazky z prenájmu (v amortizovanej hodnote)	3 503 433	3 782 640
Finančné záväzky	3 806 613	4 109 013

22.2. Faktory finančného rizika a riadenie rizika

Skupina je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien, úrokových sadzieb z úverov a cien komodít. Vo svojom programe riadenia rizika sa skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu skupiny.

i. Riziko menových kurzov

Skupina uskutočňuje minimálny objem transakcií v cudzích menách a je vystavená minimálnemu kurzovému riziku z transakcií v cudzích menách. Skupina má dcérsku spoločnosť, ktorá má aktivity v Bulharsku. Nakoľko kurz bulharskej meny je fixovaný k mene Eur, nie je z aktív a pasív denominovaných v tejto mene kurzové riziko.

ii. Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť má okrem peňazí a peňažných ekvivalentov ďalšie úročené aktíva. Spoločnosť riadi úrokové riziko tak, že zachováva primeraný pomer a štruktúru úrokových sadzieb medzi poskytnutými a prijatými úvermi.

iii. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho skupina utrpí stratu. Skupina prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov.

iv. Riziko nedostatočnej likvidity

Spoločnosť sa internými postupmi zameriava na riadenie rizika nedostatočnej likvidity.

V priloženej tabuľke je prehľad finančných záväzkov spoločnosti k súvahovému dňu podľa splatnosti.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe diskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov

so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z istiny počas platnosti úverovej zmluvy.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
k 31. marcu 2024				
Bezúročne záväzky	7 437 345	-	-	7 437 345
Úvery a pôžičky	-	-	671 451	671 451
Záväzky z finančného lízingu	64 064	167 261	3 272 079	3 503 433
	7 501 409	167 261	3 943 530	11 612 229

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Celkom
k 31. marcu 2023				
Bezúročne záväzky	7 625 542	-	-	7 625 542
Úvery a pôžičky	-	-	890 019	890 019
Záväzky z finančného lízingu	59 800	286 326	3 436 514	3 782 640
	7 685 342	286 326	4 326 534	12 298 201

v. Upisovacie riziko v životnom poistení

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné. V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa môže líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude celkovo zasiahnutý zmenou v určitej podskupine kmeňa. Jednotlivé skupiny krytí rizík navzájom diverzifikujú celkové riziko na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť uplatňuje stratégiu upisovania, aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku a predchádzala riziku antiselekcie. Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika a geografického umiestnenia.

Spoločnosť monitoruje vývoj na poistnom trhu v oblasti sadzieb poistného, znenia všeobecných poistných podmienok, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi. Spoločnosť tiež pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet VNB (value of new business) a schválené výborom pre riadenie rizika a kapitálu. Model pre výpočet VNB je vyvíjaný interne a používa sa na určenie profitability skupiny poistných zmlúv.

Spoločnosť riadi riziko úmrtnosti a chorobnosti dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaisťovateľom s premietnutím do svojich interných predpisov v oblasti upisovania rizík. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaisťovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaisťovateľovi na osobitné posúdenie.

Spoločnosť ďalej riadi svoje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaisťovacích programov. Spoločnosť má jednu rámcovú zaisťovaciu zmluvu, ktorá optimalizujú zaisťované krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizík Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká sú zaistené: riziko úmrtia,

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko závažnej choroby, riziko invalidity. Zaistný program je adekvátny pre prijímané poistné riziká.

Spoločnosť poistné udalosti bežne vyrieši v lehote niekoľkých dní od ich nahlásenia, v súčasnosti má hlásený malý počet poistných udalostí a preto v účtovnej závierke neuvádza prehľad vývoja nahlásených poistných udalostí podľa roku jej nahlásenia.

Prehľad hlavných upisovacích rizík, vrátane poistných rizík, ktorým Spoločnosť čelí je uvedený v tabuľke:

Riziko	Zmluvy životného poistenia
Riziko úmrtnosti	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.
Riziko chorobnosti	Pre rizikové doplnkové poistenia v prípade invalidity, nastatí kritickej choroby, práceneschopnosti alebo následkov úrazu poisteného je Spoločnosť vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.
Riziko stornovanosti	Riziko vyplývajúce zo stornovanosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.
Náklady	Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady zahrnuté v poistnom. Náklady Spoločnosti sa kryjú z nákladovej časti poistného (expense loading) prislúchajúcej hlavnému poisteniu a daným doplnkovým poisteniam. Patrí sem aj inflačné riziko a neistota týkajúca sa dopadov spojených s nákladmi potrebnými na implementáciu prichádzajúcich nových požiadaviek regulácie alebo iných projektov. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné udržiavacie náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.
Opcia zvýšenia/ zníženia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť / znížiť si poistné krytie počas trvania hlavného poistenia, Spoločnosť túto opciu nemodeluje.

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 31.3.2024. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

V tis. EUR	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Miery úmrtnosti (10% nárast)	-11	12	-9	7	-9	-2
Miery úmrtnosti (10% pokles)	-11	-12	9	-7	9	2
Miery chorobnosti (10% nárast)	-3 935	-3 526	-319	58	-212	-152
Miery chorobnosti (10% pokles)	3 954	3 610	320	-48	140	91
Správne náklady (10% nárast)	-552	-552	-105	0	-110	-110
Správne náklady (10% pokles)	552	552	105	0	110	110
Miery storna (10% nárast)	-272	-256	21	-2	31	29
Miery storna (10% pokles)	246	229	-25	2	-35	-33

vi. Riziko úmrtnosti

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciu prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža rozdelenie poskytnutých krytí.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti za rok 2024 a 2023.

Celkové poistné sumy v tis. EUR				
Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení	
0 – 20 000 EUR	44 794	9%	35 370	14%
20 000 – 50 000 EUR	78 868	16%	61 970	24%
50 000 – 100 000 EUR	170 059	35%	97 921	38%
Viac ako 100 000 EUR	195 324	40%	60 294	24%
Celkom	489 046	100%	255 554	100%

Celkové poistné sumy v tis. EUR				
Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení	
0 – 20 000 EUR	27 791	9%	21 867	14%
20 000 – 50 000 EUR	49 902	17%	38 665	25%
50 000 – 100 000 EUR	103 969	35%	58 959	38%
Viac ako 100 000 EUR	112 997	38%	34 900	23%
Celkom	294 659	100%	154 390	100%

vii. Riziko invalidity

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie doplnkového poistného rizika invalidity. Vzhľadom na dôslednú upisovaciu prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža rozdelenie poskytnutých krytí.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad invalidity za rok 2024 a rok 2023.

Celkové poistné sumy v tis. EUR				
Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení	
0 – 20 000 EUR	49 288	5%	35 782	7%
20 000 – 50 000 EUR	135 185	14%	109 382	23%
50 000 – 100 000 EUR	361 290	36%	197 080	41%
Viac ako 100 000 EUR	450 506	45%	139 497	29%
Celkom	996 269	100%	481 741	100%

Celkové poistné sumy v tis. EUR				
Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení	
0 – 20 000 EUR	32 218	6%	24 192	9%
20 000 – 50 000 EUR	89 077	16%	71 048	25%
50 000 – 100 000 EUR	213 157	38%	114 547	41%
Viac ako 100 000 EUR	223 765	40%	69 462	25%
Celkom	558 217	100%	279 250	100%

viii. Ostatné riziká

Skupina uplatňuje v zmysle vnútorných predpisov nasledovne postupy o spôsoboch a postupoch identifikácie rizík, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený:

Pri riadení rizík sa Skupina snaží o kvantifikáciu rizika súvisiaceho z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík.

Pre konkrétnu podobu miery rizika sa využívajú pravdepodobnostné modely, ktorých konkrétna podoba je stanovená na základe štatistických odhadov vychádzajúcich z historických dát. Na základe štatistického pravdepodobnostného odhadu sa určí štatistický odhad žiadanej miery rizika, ktorý tvorí finálny výstup celého merania. Postup je zhrnutý nasledovne:

	Teória	Prax
Popis podstaty	Pravdepodobnostný model chovania rizikových faktorov	Štatistický odhad pravdepodobnostného modelu
Kvantifikácia	Definícia miery rizika	Štatistický odhad miery rizika

Uvedené postupy sú konzultované, analyzované a stanovené CEO a DCEO v súčinnosti s predstavenstvom Spoločnosti alebo v spolupráci s iným subjektom, ktorý profesionálne vie identifikovať a kvalitatívne definovať potenciálne miery rizika súvisiace s činnosťou Spoločnosti a ktorého Spoločnosť považuje za profesionálnu a dôveryhodnú osobu pre takéto oceňovanie potenciálnych rizík.

Proces riadenia operačných rizík je možné stručne znázorniť nasledujúcim spôsobom:



Proces riadenia operačných rizík začína fázou prevencie a nielen fázou Identifikácie rizík, ako by sa na prvý pohľad zdalo logickejšie. Možno je presnejší pojem „automatická prevencia“. Dôvodom je obsah toho pojmu, pretože základnými kameňmi prevencie sú:

- Dôsledné oddelovanie nezlučiteľných funkcií,
- Kvalitná metodika,
- Funkčné informačné systémy,
- Školenia zamestnancov,
- Kontrolná činnosť

ix. Solventnosť

Spoločnosť v skupine (PARTNERS poisťovňa, a.s.) má povinnosť podľa Zákona o poisťovníctve nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti, najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti upravuje vyhláška NBS v nadväznosti na Zákon o poisťovníctve. Počas celého roka Spoločnosť spĺňala všetky legislatívne požiadavky solventnosti podľa Zákona o poisťovníctve (Solventnosť II).

22.3. Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota verejne obchodovateľných finančných nástrojov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vychádza z kótovaných trhových cien ku dňu súvahy.

Pri určovaní reálnej hodnoty neobchodovaných derivátov a iných finančných nástrojov využíva spoločnosť množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu súvahy. Ďalšie metódy, predovšetkým očakávaná diskontovaná hodnota budúcich peňažných tokov, sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za roky končiace sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023

Nominálne hodnoty finančného majetku a záväzkov znížené o prípadné úpravy s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približne rovnajú svojej reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je na účely vykázania v poznámkach stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má spoločnosť k dispozícii pre podobné finančné nástroje.

Hierarchia reálnej hodnoty

Finančné aktíva a finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou sa zaraďujú do troch úrovní IFRS hierarchie reálnej hodnoty.

Úroveň 1

Reálna hodnota finančného nástroja zaradeného do Úrovne 1 je určená na základe trhových cien získaných z aktívneho trhu pre daný finančný nástroj. Takto získaná cena musí spĺňať požiadavku na likvidnosť, tzn. finančný nástroj sa obchoduje alebo kótuje dostatočne často a v dostatočne veľkom objeme.

Sem spadajú deriváty obchodované na burze a akcie, fondy a dlhopisy, ktoré sú obchodované na burze, prípadne vysoko likvidné cenné papiere obchodované na mimo burzovom trhu (OTC).

Úroveň 2

Finančné nástroje, ktoré nemajú dostatočne likvidnú trhovú cenu, sa oceňujú teoretickou cenou. Finančný nástroj sa zaraďuje do Úrovne 2 ak sú všetky významné vstupy do výpočtu teoretickej ceny získané z likvidného trhu (ako napríklad výnosové krivky, kreditné prirážky, implikované volatility).

Úroveň 3

Finančný nástroj sa zaraďuje do Úrovne 3 ak sú niektoré významné parametre modelu používaného na výpočet teoretickej ceny získane z nelikvidného trhu alebo sú tieto vstupy získané z likvidného trhu, ale sú výrazne upravené alebo sú tieto vstupy do modelu odvodené z historických dát.

V prípade zmeny spôsobu ocenenia finančného nástroja sa prehodnocuje aj jeho priradenie v hierarchii reálnej hodnoty, tak aby boli splnené vyššie uvedené podmienky.

Aktíva	31.3.2024		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	2 220 368	0	0
Aktíva celkom	2 220 368	0	0
Aktíva	31.3.2023		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	7 621	0	0
Aktíva celkom	7 621	0	0

25. UKONČOVANÉ ČINNOSTI

Skupina v danom období neukončovala žiadne činnosti.

26. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. marci 2024 do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov nastali tieto udalosti:

- V spoločnosti PARTNERS Poistovňa, a. s. sa dňa 8.1.2025 stala novým členom predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová , dňa 19.12.2024 zároveň prišlo k zmene pozície štatutárneho orgánu, kde pán Ing. Jozef Bartánus sa z pozície člena predstavenstva posunul na pozíciu podpredsedu predstavenstva.
- V spoločnosti Gemini poisťovacie služby, a.s. prišlo dňa 19.11.2024 k zmene právnej formy spoločnosti. Nový názov spoločnosti je Gemini poisťovacie služby, s.r.o.. Novým konateľom spoločnosti je pani Ing. Silvia Karcolová, MBA.

27. ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovaná účtovná závierku bola zostavená k dátumu 28.3.2025.



.....

Ján Müller
Predseda predstavenstva spoločnosti