

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA  
1.4.2024 - 31.3.2025

Vážení klienti, obchodní partneri a kolegovia,  
predkladáme Vám výsledky finančnej skupiny PARTNERS za obdobie od 01.01.2024 do 31.3.2025.

Svetová ekonomika v roku 2024 úspešne prešla kľúčovým bodom obratu. Po dlhom období boja s vysokou infláciou sme sa dočkali očakávaného obratu v menovej politike. To povzbudilo aj odrazenie sa od dna v oblasti hypotekárneho financovania. Tento optimizmus sa naplno prejavil aj na akciových trhoch v nových trhových maximách. Americký index S&P 500 dosiahol jeden zo svojich najlepších výsledkov v tomto storočí s rastom presahujúcim 23 %. Akciové portfóliá našich klientov tak profitovali z mimoriadnej sily technologického sektora a celkovej dôvery investorov. Vklady našich klientov v rámci investičných spoločností skupiny prekonal hranicu 1 mld. eur.

Záver roka bol ovplyvnený americkými prezidentskými voľbami. Víťazstvo Donalda Trumpa prinieslo na trhy novú vlnu očakávaní spojenú s dereguláciou a ekonomickými stimulmi, čo viedlo k ďalšiemu posilneniu amerického dolára a novým maximám akciových indexov.

Pozitívne trhové prostredie podporovalo aj rast spotreby domácností, ktoré boli hlavným ťahúňom ekonomiky. K zrýchleniu nákupov domácností v závere roka prispelo aj predzásobenie sa pred plánovaným zvýšením sadzby DPH od januára 2025.

V tomto prostredí dosiahli tržby finančnej skupiny na nekonsolidovanej úrovni výšku 84 258 537 eur. Najväčší podiel na výsledku mala spoločnosť PARTNERS GROUP SK s tržbami 49 616 012 eur. Investičná spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS dosiahla tržby vo výške 22 174 676 eur a spoločnosť PARTNERS ASSET MANAGEMENT 1 796 284 eur. Ďalší člen skupiny PARTNERS Poistovňa skončil rok s tržbami 8 164 000 eur. PARTNERS GROUP v Bulharsku mal tržby 2 384 557 eur a Finančný kompas 123 008 eur.

Tržby finančnej skupiny PARTNERS medziročne rástli. Rástol aj počet klientov, ktorý v závere roka dosiahol počet 338 984.

Chcem sa poďakovať našim klientom za dôveru a všetkým spolupracovníkom a zamestnancom za nasadenie, vďaka ktorému vieme prinášať kvalitné finančné služby, ktoré pomáhajú robiť život našich klientov lepším.



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

## Obsah

1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti .....	3
2. Profil skupiny .....	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 2024/2025.....	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 2025/2026.....	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. 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 pôsobí v oblasti životného poistenia.

### Výška základného imania a štruktúra akcionárov

#### Základné imanie

Výška základného imania k 31.3.2025

270 300 EUR

K 31. marcu 2025 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
<b>Spolu</b>	<b>270 300</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Zmeny akcionárov

V období od 1.4.2024 do 31.3.2025 nenastali žiadne zmeny v štruktúre akcionárov.  
Spoločnosť neeviduje 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
		2025	2024	2025	2024	
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	51	51	51	
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, s.r.o.	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 2024 do 31. marca 2025 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 2024 do 31. marca 2025 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

### 4. Finančné výsledky

V účtovnom období 2024/2025 spoločnosť dosiahla individuálny hospodársky výsledok po zdanení vo výške 1 086 886 eur, čo oproti účtovnému obdobiu 2023/2024 (hospodársky výsledok po zdanení 3 132 726 eur) predstavuje pokles o približne 65%. Spoločnosť dosiahla zisk z dôvodu inkasovania dividend od svojich dcérskych spoločností.

Na druhej strane, konsolidovaný hospodársky výsledok po zdanení za obdobie 2024/2025 dosiahol úroveň 7 101 700 eur, čo oproti obdobiu 2023/2024 (konsolidovaný hospodársky výsledok po zdanení 4 638 315 eur) predstavuje nárast až o 53%. Daň z príjmov v skupine predstavovala sumu 1 366 702 eur (v predchádzajúcom období 1 336 863 eur).

V účtovnom období 2024/2025 dosiahla finančná skupina prevádzkové výnosy v celkovej výške 56 632 314 eur (v predchádzajúcom období 46 056 143 eur) a finančné výnosy v sume 504 849 eur (v predchádzajúcom období 158 105 eur).

Významný nárast výnosov z prevádzkovej činnosti odzrkadľoval najmä nárast obchodnej produkcie dcérskej spoločnosti PARTNERS GROUP SK, ale aj situáciu na finančných trhoch, ktorá mala pozitívny dopad na poplatkovú štruktúru spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS. Na druhej strane bol nárast výnosov z predaja finančných služieb a výnos z poplatkov kompenzovaný miernym poklesom celkového výsledku z poskytovania poistných služieb. Celkové prevádzkové výnosy skupiny vzrástli medziročne o 23%.

Rast prevádzkových výnosov skupiny priniesol zároveň aj rast prevádzkových nákladov. V sledovanom období dosiahli náklady úroveň 48 391 825 eur (v predchádzajúcom období 40 145 324 eur). Nárast vo výške 20,5% bol spôsobený najmä vyššími nákladmi, súvisiacimi s odmeňovaním obchodných štruktúr, a to v dôsledku nárastu ich obchodnej produkcie.

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

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Ostatný dlhodobý majetok	5	96 032	82 768
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	4	463 159	493 723
Dlhodobý nehmotný majetok	5	3 264 064	2 954 109
Odložená daňová pohľadávka	8	3 563 346	1 160 986
Pohľadávky z pôžičiek	7	2 285 178	351 227
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	7	1 717 802	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	7	4 538 439	-
Právo na používanie	4	3 105 731	3 395 646
		<b>19 033 750</b>	<b>8 438 460</b>
<b>Obežné aktíva</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9	10 331 692	12 197 342
Pohľadávky	7	18 470 971	10 108 608
Aktívum z poisťných zmlúv	7	218 134	1 027 453
Aktívum zo zaistenia	7	636 442	116 020
Pohľadávka z dane z príjmov	8	291	355 822
Pohľadávky z pôžičiek - krátkodobé		3 790	3 381
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia - krátkodobá časť	4	511 330	210 930
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	4	-	2 009 438
Zásoby	6	28 813	33 595
		<b>30 201 464</b>	<b>26 062 590</b>
<b>Spolu aktíva</b>		<b>49 235 214</b>	<b>34 501 050</b>

	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Dlhodobé záväzky a rezervy	13	778 710	368 270
Záväzky z prenájmu	13	3 094 373	3 272 079
Úročené úvery a pôžičky	11	305 274	303 180
		<b>4 178 357</b>	<b>3 943 529</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Pasívum zo zaistenia		-	-
Záväzky a rezervy	13	14 068 923	7 437 744
Úročené úvery a pôžičky - krátkodobá časť		-	-
Záväzky z prenájmu - krátkodobá časť	13	235 443	231 355
Záväzky z dane z príjmov	13	3 155 027	598 294
Záväzky voči akcionárom	13	1 103 976	-
		<b>18 563 370</b>	<b>8 267 393</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		270 300	270 300
Zákonné rezervné fondy a ostatné fondy		222 586	159 411
Oceňovacie rozdiely		703 962	711 037
Nerozdelené zisky		12 715 354	9 200 535
<b>Vlastné imanie priraditeľné vlastníkom materskej spoločnosti</b>			
		<b>13 912 202</b>	<b>10 341 282</b>
Nekontrolné podiely na vlastnom imaní		12 581 285	11 948 846
<b>Vlastné imanie spolu</b>			
		<b>26 493 487</b>	<b>22 290 128</b>
<b>Spolu záväzky a vlastné imanie</b>			
		<b>49 235 214</b>	<b>34 501 050</b>

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

<b>POKRAČUJÚCE ČINNOSTI</b>	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>			
<b>Prevádzkové výnosy</b>			
Tržby z predaja služieb	14	30 745 138	28 308 424
Výnosy z odplát a provízií	14	23 967 596	15 728 175
Výnosy z poisťných služieb	14	7 869 444	4 401 662
Náklady z poisťných služieb	16	(6 297 316)	(2 749 287)
Výnosy zo zaistenia	16	21 000	(139 232)
Náklady zo zaistenia	16	(361 707)	(170 217)
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	14	489 418	418 982
Tržby z predaja tovaru	14	124 094	99 158
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku		-	(4 906)
Ostatné prevádzkové výnosy	15	74 648	163 385
		<b>56 632 314</b>	<b>46 056 143</b>
<b>Prevádzkové náklady</b>			
Nakúpené služby	16	(22 509 450)	(21 284 046)
Náklady na odplaty a provízie	16	(14 969 976)	(9 053 007)
Náklady na predaný tovar		(127 505)	(110 675)
Osobné náklady	16	(7 327 822)	(6 493 038)
Odpisy dlhodobého majetku	16	(1 100 411)	(937 622)
Spotreba materiálu a energií	16	(180 765)	(274 726)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(2 175 896)	(1 992 209)
		<b>(48 391 825)</b>	<b>(40 145 324)</b>
<b>Hospodársky výsledok z prevádzky</b>		<b>8 240 489</b>	<b>5 910 819</b>
<b>INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI</b>			
Finančné výnosy	17	504 849	158 105
Úrokové náklady, netto	17	(22 317)	(56 166)
Kurzové rozdiely, netto		35	215
Ostatné finančné náklady, netto	17	(254 654)	(37 795)
<b>Hospodársky výsledok z investičných a finančných činností</b>		<b>227 913</b>	<b>64 358</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>8 468 402</b>	<b>5 975 177</b>
Daň z príjmu	18	(1 366 702)	(1 336 863)
<b>Hospodársky výsledok po zdanení</b>		<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>

**UKONČENÉ ČINNOSTI**

Výnosy	-	-
Náklady	-	-
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	-	-
Daň z príjmu z ukončených činností	-	-
<b>Hospodársky výsledok po zdanení</b>	-	-
<b>SPOLU ZISK Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ ZA OBDOBIE</b>	<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>

Zisk po zdanení priraditeľný nekontrolným podielom	3 511 662	1 615 423
<b>Zisk po zdanení priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti</b>	<b>3 590 038</b>	<b>3 022 891</b>

<b>Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
--	------------------	------------------

<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>
---	------------------	------------------

Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	-	-
---	---	---

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia a zaistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	(13 873)	102 684
--	----------	---------

Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	-	-
---	---	---

<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>7 087 827</b>	<b>4 740 998</b>

<b>Komplexný výsledok hospodárenia priraditeľný nekontrolným podielom</b>	<b>3 504 864</b>	<b>1 665 738</b>
---	------------------	------------------

<b>vlastníkom materskej spoločnosti</b>	<b>3 582 960</b>	<b>3 075 260</b>
---	------------------	------------------

<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>7 087 827</b>	<b>4 740 998</b>
---	------------------	------------------

#### Vybrané finančné ukazovatele skupiny:

Ukazovateľ	01.04.2024 - 31.03.2025 v %	01.04.2023 - 31.03.2024 v %	% zmena
Návratnosť aktív (ROA)	14,42 %	13,44 %	+7,29 %
Celková zadlženosť	46,19 %	35,39 %	+30,52 %
Rentabilita tržieb	12,54 %	10,07 %	+24,53 %
Rentabilita nákladov	14,68 %	11,55 %	+27,10 %

## 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 2024/2025 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 sadziieb 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 poisťné 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 sadziieb na trhu. Spoločnosť má okrem peňazí a peňažných ekvivalentov ďalšie úročené aktíva. Spoločnosť riadi úrokové riziko tak, že zachováva primeraný pomer a štruktúru úrokových sadziieb 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 oddeľovanie 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: 158 v roku 2024/2025 a 136 v roku 2023/2024. Uvedený počet zamestnancov predstavuje počet pracovných úväzkov zamestnancov, nakoľko veľký počet zamestnancov je v skupine zdieľaný. V ekvivalente plného pracovného úväzku je tento počet 141 zamestnancov.

K 31.3.2025 bol celkový počet zamestnancov 139.

<b>Názov</b>	<b>Počet zamestnancov k 31.3.2025 *</b>
PARTNERS GROUP SK s.r.o.	95
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.	15
PARTNERS ASSET MANAGEMENT	6
PARTNERS poisťovňa, a.s.	23

\* uvedený je údaj FTE (ekvivalent plného pracovného úväzku)

## 9. Návrh na rozdelenie zisku vytvoreného v roku 2024/2025

V roku 2024/2025 skupina dosiahla hospodársky výsledok po zdanení vo výške 7 101 700 eur, čo oproti roku 2023/2024 (hospodársky výsledok po zdanení 4 638 315 eur) predstavuje nárast o 53,1%. 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

V období rokov 2024 a 2025 zostala strategickou prioritou skupiny digitalizácia a automatizácia procesov s cieľom eliminovať chybovosť a zvyšovať efektivitu. Spoločnosť PARTNERS GROUP SK v rámci vlastného výskumu a vývoja realizovala tri kľúčové projekty:

### 1. NIS (Nový Informačný Systém)

Cieľom je vývoj vlastného ERP systému prispôbeného špecifikám finančného sprostredkovania a pripraveného na medzinárodnú expanziu.

- Architektúra: Postupný prechod z monolitickej na dvojvrstvovú štruktúru zvyšuje stabilitu a bezpečnosť.
- Analýza a migrácia: Prebieha integrácia zostávajúcich prevádzkových funkcií z pôvodného systému pre zabezpečenie plynulej kontinuity.

### 2. Nové PGSK

V sledovanom období bol do prevádzky uvedený systém pre centrálnu správu identít a prístupov PARTNERS Identity.

- Prínosy: Zvýšená bezpečnosť informačných aktív a modulárna príprava na budúce moduly manažérskeho riadenia spolupracovníkov.

### 3. Nový FIP

Projekty zamerané na novú úroveň Customer Experience a zrýchlenie obchodných procesov.

- Stav vývoja: Boli vyvinuté funkčné prototypy (mockupy) a definovaná architektúra základného modulu, ktorý tvorí digitálnu kostru nového ekosystému pre klientov a spolupracovníkov.

Tieto investície do vlastných technológií potvrdzujú záväzok skupiny budovať modernú inštitúciu schopnú promptne reagovať na dynamické trhové podmienky. Celkové náklady na vývoj uvedených informačných systémov v sledovanom období dosiahli úroveň takmer pol milióna 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 2025/2026

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 2025 do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov nastali tieto udalosti:

- Od 1.6.2025 prišlo k zlúčeniu spoločností Gemini poisťovacie služby, s. r. o. a PARTNERS GROUP SK s.r.o. do spoločnosti PARTNERS GROUP SK s.r.o..
- V spoločnosti FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o. sa zmenilo od 2.4.2025 sídlo spoločnosti a od 5.1.2026 je nový konateľ spoločnosti pán PhDr. Matej Dobiš.  
Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ing. Maroš Ovčarik - skončenie funkcie konateľa k 5.01.2026.
- V spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. je od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová, od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD a od 16.6.2025 nový člen dozornej rady pán Ing. Bohuslav Benedek.  
Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ing. Maroš Ovčarik - skončenie funkcie člena predstavenstva k 19.12.2025 a Ing. Peter Matovič - skončenie funkcie člena dozornej rady k 16.06.2025.
- V spoločnosti PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. je od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pán Ing. Jozef Bartánus, od 13.8.2025 nový člen dozornej rady pán Ing. Bohuslav Benedek a od 13.8.2025 nový člen dozornej rady pani Ing. Jana Gruntová.  
Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Mgr. Martin Čája - skončenie funkcie člena predstavenstva k 7.10.2025, Ing. Jozef Bartánus - skončenie funkcie člena dozornej rady k 13.08.2025 a Ing. Silvia Karcolová, MBA - skončenie funkcie člena dozornej rady k 13.08.2025.

- V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. je od 16.7.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 16.7.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD, od 16.6.2025 nový člen dozornej rady pani Ing. Jana Gruntová a od 27.6.2025 nový člen dozornej rady pán Ján Müller.

Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ján Müller - skončenie funkcie člena predstavenstva k 16.06.2025, Ing. Silvia Karcolová, MBA - skončenie funkcie člena dozornej rady k 16.06.2025 a Ing. Peter Matovič - skončenie funkcie člena dozornej rady k 27.06.2025.

Vojnový konflikt na blízkom východe, ktorý začal začiatkom roku 2026, doposiaľ neovplyvnil žiadnym spôsobom činnosť a obchodnú produkciu spoločnosti. V prípade, že by ale konflikt prerástol do dlhodobého, prípadne by sa rozšíril mimo oblasti blízkeho východu, existuje riziko, že by mohol významným spôsobom ovplyvniť aj finančné výsledky spoločnosti. Manažment spoločnosti situáciu neustále monitoruje, vyhodnocuje riziká a prispôbuje svoj krízový plán podľa aktuálneho vývoja.

V Bratislave, 30.3.2026



.....  
Ján Müller  
predseda predstavenstva

# **PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**

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

Za rok končiaci 31. marca 2025

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>AKTÍVA</b>			
<b>Dlhodobé aktíva</b>			
Ostatný dlhodobý majetok	5	96 032	82 768
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	4	463 159	493 723
Dlhodobý nehmotný majetok	5	3 264 064	2 954 109
Odložená daňová pohľadávka	8	3 563 346	1 160 986
Pohľadávky z pôžičiek	7	2 285 178	351 227
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	7	1 717 802	-
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	7	4 538 439	-
Právo na používanie	4	3 105 731	3 395 646
		<b>19 033 750</b>	<b>8 438 460</b>
<b>Obežné aktíva</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9	10 331 692	12 197 342
Pohľadávky	7	18 470 971	10 108 608
Aktívum z poisťných zmlúv	7	218 134	1 027 453
Aktívum zo zaistenia	7	636 442	116 020
Pohľadávka z dane z príjmov	8	291	355 822
Pohľadávky z pôžičiek - krátkodobé		3 790	3 381
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia - krátkodobá časť	4	511 330	210 930
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	4	-	2 009 438
Zásoby	6	28 813	33 595
		<b>30 201 464</b>	<b>26 062 590</b>
<b>Spolu aktíva</b>		<b>49 235 214</b>	<b>34 501 050</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>			
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Dlhodobé záväzky a rezervy	13	778 710	368 270
Záväzky z prenájmu	13	3 094 373	3 272 079
Úročené úvery a pôžičky	11	305 274	303 180
		<b>4 178 357</b>	<b>3 943 529</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Pasívum zo zaistenia		-	-
Záväzky a rezervy	13	14 068 923	7 437 744
Úročené úvery a pôžičky - krátkodobá časť		-	-
Záväzky z prenájmu - krátkodobá časť	13	235 443	231 355
Záväzky z dane z príjmov	13	3 155 027	598 294
Záväzky voči akcionárom	13	1 103 976	-
		<b>18 563 370</b>	<b>8 267 393</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		270 300	270 300
Zákonné rezervné fondy a ostatné fondy		222 586	159 411
Oceňovacie rozdiely		703 962	711 037
Nerozdelené zisky		12 715 354	9 200 535
		<b>13 912 202</b>	<b>10 341 282</b>
<b>Vlastné imanie priraditeľné vlastníkom materskej spoločnosti</b>		<b>12 581 285</b>	<b>11 948 846</b>
Nekontrolné podiely na vlastnom imaní			
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>26 493 487</b>	<b>22 290 128</b>
<b>Spolu záväzky a vlastné imanie</b>		<b>49 235 214</b>	<b>34 501 050</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku**

<b>POKRAČUJÚCE ČINNOSTI</b>	<b>Bod</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>			
<b>Prevádzkové výnosy</b>			
Tržby z predaja služieb	14	30 745 138	28 308 424
Výnosy z odplát a provízií	14	23 967 596	15 728 175
Výnosy z poisťných služieb	14	7 869 444	4 401 662
Náklady z poisťných služieb	16	(6 297 316)	(2 749 287)
Výnosy zo zaistenia	16	21 000	(139 232)
Náklady zo zaistenia	16	(361 707)	(170 217)
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	14	489 418	418 982
Tržby z predaja tovaru	14	124 094	99 158
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku		-	(4 906)
Ostatné prevádzkové výnosy	15	74 648	163 385
		<b>56 632 314</b>	<b>46 056 143</b>
<b>Prevádzkové náklady</b>			
Nakúpené služby	16	(22 509 450)	(21 284 046)
Náklady na odplaty a provízie	16	(14 969 976)	(9 053 007)
Náklady na predaný tovar		(127 505)	(110 675)
Osobné náklady	16	(7 327 822)	(6 493 038)
Odpisy dlhodobého majetku	16	(1 100 411)	(937 622)
Spotreba materiálu a energií	16	(180 765)	(274 726)
Ostatné prevádzkové náklady	16	(2 175 896)	(1 992 209)
		<b>(48 391 825)</b>	<b>(40 145 324)</b>
<b>Hospodársky výsledok z prevádzky</b>		<b>8 240 489</b>	<b>5 910 819</b>
<b>INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI</b>			
Finančné výnosy	17	504 849	158 105
Úrokové náklady, netto	17	(22 317)	(56 166)
Kurzové rozdiely, netto		35	215
Ostatné finančné náklady, netto	17	(254 654)	(37 795)
<b>Hospodársky výsledok z investičných a finančných činností</b>		<b>227 913</b>	<b>64 358</b>
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>8 468 402</b>	<b>5 975 177</b>
Daň z príjmu	18	(1 366 702)	(1 336 863)
<b>Hospodársky výsledok po zdanení</b>		<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>

## UKONČENÉ ČINNOSTI

	-	-
Výnosy	-	-
Náklady	-	-
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	-	-
Daň z príjmu z ukončených činností	-	-
<b>Hospodársky výsledok po zdanení</b>	-	-
<b>SPOLU ZISK Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ ZA OBDOBIE</b>	<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>

Zisk po zdanení priraditeľný nekontrolným podielom	3 511 662	1 615 423
<b>Zisk po zdanení priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti</b>	<b>3 590 038</b>	<b>3 022 891</b>

<b>Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci sa</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
--	------------------	------------------

<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>7 101 700</b>	<b>4 638 315</b>
---	------------------	------------------

Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	-	-
---	---	---

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia a zaistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	(13 873)	102 684
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	-	-

<b>Komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>7 087 827</b>	<b>4 740 998</b>
--	------------------	------------------

<b>Komplexný výsledok hospodárenia priraditeľný</b>		
---	--	--

nekontrolným podielom	3 504 864	1 665 738
-----------------------	-----------	-----------

<b>vlastníkom materskej spoločnosti</b>	<b>3 582 960</b>	<b>3 075 260</b>
---	------------------	------------------

<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>7 087 827</b>	<b>4 740 998</b>
---	------------------	------------------

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

**Konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci**

	<b>Základné imanie</b>	<b>Rezervné fondy</b>	<b>Oceň. rozdiely</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Spolu (vlastníci materskej spoločnosti)</b>	<b>Nekontrolné podiely</b>	<b>Spolu</b>
	<b>270 300</b>	<b>193 723</b>	-	<b>8 735 111</b>	<b>9 199 134</b>	<b>3 528 949</b>	<b>12 728 083</b>
<b>Stav k 31.3.2023</b>							
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 ner. Ziskov	-	17 629	-	(26 266)	(8 637)	-	(8 637)
Presun - tvorba SF z ner. Ziskov	-	-	-	(6 661)	(6 661)	-	(6 661)
Zmena vlastnickeho 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)
<b>Stav k 31.3.2024</b>	<b>270 300</b>	<b>159 411</b>	<b>711 037</b>	<b>9 200 535</b>	<b>10 341 282</b>	<b>11 948 846</b>	<b>22 290 128</b>
Čistý zisk/ strata za obdobie	-	-	-	3 590 038	3 590 038	3 511 662	7 101 700
Súčasti ostatného komplexného výsledku	-	-	(7 075)	-	(7 075)	(6 798)	(13 873)
Celkový komplexný výsledok hospodárenia	-	-	(7 075)	3 590 038	3 582 963	3 504 864	7 087 827
Presun - zvýšenie fondov z nerozd. ziskov	-	63 175	-	(63 175)	-	-	-
Vyplatenie dividend	-	-	-	-	-	(4 191 995)	(4 191 995)
Zmena vlastnickeho podielu v PI						-	-
Gemini zníženie ZRF						(151 900)	(151 900)
Iné pohyby - navýšenie OKF						1 470 000	1 470 000
Iné pohyby				(12 043)	(12 043)	1 470	(10 573)
<b>Stav k 31.3.2025</b>	<b>270 300</b>	<b>222 586</b>	<b>703 962</b>	<b>12 715 354</b>	<b>13 912 202</b>	<b>12 581 285</b>	<b>26 493 487</b>

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**

<b>EUR</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>PREVÁDZKOVÉ ČINNOSTI</b>		
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>	8 468 402	<b>5 975 177</b>
Odpisy dlhodobého majetku	1 100 411	937 622
Odpis goodwillu z akvizície dcérskej spoločnosti	-	-
Zisk / strata z predaja dlhodobého majetku	-	1 384
Opravné položky k pohľadávkam	(16 003)	14 179
Odpis pohľadávok	801	8 566
Úrokové náklady, netto	(22 317)	(98 490)
Ostatné nepeňažné položky	-	-
<b>Peňažné toky z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu</b>	<b>9 575 928</b>	<b>6 709 722</b>
Zmena zásob	(4 782)	3 396
Zmena pohľadávok	(8 058 264)	(957 372)
Zmena fin. majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia a oceňovaný v amortizovanej hodnote	(4 547 203)	-
Zmena záväzkov a rezerv	7 041 619	(1 372 804)
Zmena ostatných aktív a záväzkov	484 572	(1 001 496)
<b>Peň. toky z prevádzky</b>	<b>4 501 434</b>	<b>3 381 446</b>
Zaplatené úroky	(146 179)	(56 166)
Prijaté úroky	123 862	154 657
Zaplatená daň z príjmu	(878 100)	(160 556)
<b>Peň. toky z prevádzkových činností</b>	<b>3 601 017</b>	<b>3 319 381</b>
<b>INVESTIČNÉ ČINNOSTI</b>		
Obstaranie dlhodobého majetku	(1 062 049)	(1 442 276)
Príjem z predaja dlhodobého majetku	-	1 500
Obstaranie investícií	-	-
Akvizícia dcérskych podnikov bez hotovosti v nich	-	-
<b>Peň. toky z investičnej činnosti</b>	<b>(1 062 049)</b>	<b>(1 140 776)</b>
<b>FINANČNÉ ČINNOSTI</b>		
Príjmy z úverov	2 094	-
Splátky prijatých úverov	-	(23 193)
Príjmy z dlhodobých záväzkov	-	-
Splátky dlhodobých záväzkov	(214 718)	(279 207)
Vklad do fondov	-	-
Výplata dividendy	(4 191 995)	-
<b>Peň. toky z finančných činností</b>	<b>(4 404 619)</b>	<b>(302 400)</b>
<b>Čistá zmena hotovosti a hotovostných ekvivalentov</b>	<b>(1 865 651)</b>	<b>1 576 205</b>
Stav peňazí k 1. aprílu	12 197 342	10 621 137
Stav peňazí k 31. marcu	10 331 692	12 197 342

## **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 sprostredkovaníu 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 2024 do 31. marca 2025 (ďalej len „rok 2025“) 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 2024 do 31. marca 2025 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 štandardami 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 2022.

### **1.5. Počet zamestnancov**

Priemerný počet zamestnancov v skupine bol 158 v roku 2025 a 136 v roku 2024.

### **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 2024. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t. j. za hospodársky rok končiaci sa 31. marca 2024 (ďalej len „rok 2024“).

### **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 2024.

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

**IFRS 16 „Líziny“**, 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 IFRS 16 Líziny – Lízingový záväzok z transakcie predaja a spätného lízingu (vydané 22. septembra 2022) (vydané 18. mája 2017 a dodatky 25. júna 2020 a 9. decembra 2020).

**Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé. Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Dlhodobé záväzky s podmienkami, vydané IASB dňa 31. októbra 2022. Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (vydané 23. januára 2020) a Dlhodobé záväzky s kovenantmi (vydané 31. októbra 2022)

**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.

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

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

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Niektoré z nich ešte neboli prijaté EÚ. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

**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 18 „Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke“**, Nový štandard IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024) – zatiaľ neprijatý EÚ

**IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie** – zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov (vydané 30. mája 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ

**Ročné úpravy Zväzok 11 (vydaný 18. júla 2022)** Ročné úpravy, Zväzok 11 (vydané 18. júla 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ

**IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie** – Zmluvy týkajúce sa elektriny závislej od prírody (vydané 18. decembra 2024) – zatiaľ neprijaté EÚ

**IFRS 14** : Predbežný štandard IFRS 14 Regulačné položky časového rozlíšenia – zatiaľ neprijaté EÚ (EÚ čaká na schválenie finálneho štandardu IFRS 14)

**Dotatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Konsolidované finančné výkazy a IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (vydané 11. septembra 2014). Dátum účinnosti zmeny odložila IASB na neurčito

Spoločnosť očakáva, že z uvedených štandardov a zmien štandardov bude mať významnejší vplyv na účtovnú závierku iba prijatie štandardu IFRS 18, a to v oblasti prezentácie a zverejňovania v účtovnej závierke.

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.

## **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.

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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 ziskovať 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 vykazujú 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 vykazuje ako samostatná položka vo vlastnom imaní.

**Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností** v skupine je nasledovný:

Názov	Krajina založenia	Vlastnícky podiel %		Hlasovacie práva %		Zahrnuté do konsolidácie
		2025	2024	2025	2024	
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	51	51	51	
PARTNERS GROUP BG Ltd.	Bulharsko	51	51	51	51	Od 6.5.2020
PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.	Slovenská republika	51	51	51	51	
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 01.04.2024 do 31.03.2025:

- V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, 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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

- 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 opravy 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 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:

<b>Trieda dlhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>Predpokladaná životnosť</b>	<b>Metóda odpisovania</b>
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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 prenájomom, 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, eliminujú rozlišovanie medzi operatívnym a finančným prenájomom.

Podľa IFRS 16 zmluva je prenájomom, 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 záväzkov z prenájmu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzkov 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.

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

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. Záväzkov 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 vykazaného 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

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 vykazuje 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

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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 vykazuje 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.

**l) 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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

- 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).

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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);
- 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 zaistnej 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

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 obdobia 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 zaisťovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaisťovateľa. Skutočné právo na prijímanie služieb od zaisťovateľa zaniká, keď zaisťovateľ:

- 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:

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

(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:

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:

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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

b) 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 poisťné 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 poisťnej 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 poisťných 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 poisťných 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 poisťnú zmluvu alebo rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na celkovom novom poisťnom 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 poisťných 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

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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

### **Závazky na vzniknuté poistné nároky**

Závazky 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. Závazky 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 informácii 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.

<b>Produkt</b>	<b>Poistný rok</b>		
	<b>1-5</b>	<b>6-10</b>	<b>11+</b>
Poistenie Gemini	6% - 12%	6%	6%

#### **Administratívne náklady a inflácia**

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2025. 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	Počiatočné fixné náklady	Počiatočné náklady ako percento poistného	Udržiavacie fixné náklady
Poistenie Gemini	170,05	0%	6,00

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

Koeficient pre počiatočné náklady	70,28 %
Koeficient pre udržiavacie náklady	75,46 %

### 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. 2025 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,3% (k 31.3.2024 to bolo 3,45%). Posledný dostupný trhový 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. 3.2025 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

	31.3.2025	31.3.2024
1 rok	2,2%	3,4%
5 rokov	2,1%	2,4%
10 rokov	2,3%	2,5%
20 rokov	2,3%	2,5%
30 rokov	2,4%	2,6%
40 rokov	2,6%	2,8%

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 2025 a k 31. marcu 2024 podľa zmluvnej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke:

		31.3.2025						
<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
<b>Aktíva</b>								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	10 332	0	0	0	0	0	0	10 332
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	0	4 538	0	0	0	0	0	4 538
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	511	0	0	0	0	0	0	511
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 333	2 581	2 463	2 281	2 040	559	0	11 257
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	645	-50	-49	-56	-63	-159	0	268
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	18 503	0	0	0	0	0	0	18 503
<b>Spolu finančné aktíva a poistné aktíva</b>	<b>31 324</b>	<b>7 069</b>	<b>2 414</b>	<b>2 225</b>	<b>1977</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>45 409</b>
<b>Závazky</b>								
Závazky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky z pasívneho zaistenia	0	0	0	0	0	0	0	0

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

(nediskontovaný  
peňažný tok)

Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	18 563	1 317	229	244	260	2 129	0	22 742
<b>Spolu finančné pasíva a poistné záväzky</b>	<b>18 563</b>	<b>1 317</b>	<b>229</b>	<b>244</b>	<b>260</b>	<b>2 129</b>	<b>0</b>	<b>22 742</b>

**31.3.2024**

<i>v tis. Eur</i>	<b>0-1 rok</b>	<b>1-2 roky</b>	<b>2-3 roky</b>	<b>3-4 roky</b>	<b>4-5 roky</b>	<b>5 a viac rokov</b>	<b>Bez splatnosti</b>	<b>Spolu</b>
<b>Aktíva</b>								
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
Záväzky 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
<b>Spolu finančné aktíva a poistné aktíva</b>	<b>26 897</b>	<b>1 718</b>	<b>1 675</b>	<b>1 659</b>	<b>1 518</b>	<b>1 562</b>	<b>0</b>	<b>35 029</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

**Záväzky**

Záväzky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)

	0	0	0	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---	---	---	---

Záväzky 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**

	<b>8 267</b>	<b>871</b>	<b>214</b>	<b>229</b>	<b>244</b>	<b>2 384</b>	<b>0</b>	<b>12 211</b>
--	--------------	------------	------------	------------	------------	--------------	----------	---------------

**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.

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 aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 64% - 70% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view) pre pasívne zaistené poistné zmluvy.

**CSM**

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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:

<b>Produkt/Portfólio/Doplnkové poistenie</b>	<b>Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení</b>
Rizikové životné poistenie (hlavné krytie)	Poistná suma
Práceneschopnosť	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.

Okrem sumy vykazanej 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.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 zaisťovateľov 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 zaisťovateľom - 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 počiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- 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 poistných 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.

#### **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 sadziieb 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. Vyplývajúce 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 vyrovnaf 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.

<b>Rok</b>	<b>2026</b>	<b>2025</b>
Slovensko	24 %	21 %

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vznikajú ako dôsledok rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou neobežného majetku, pohľadávok. Odložené daňové záväzky sa vykazujú

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.****POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM****za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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. 2024	159 215	849 973	0	0	1 009 188
Prírastky	19 712	96 293	0	0	116 005
Zaradenie do používania			0	0	0
Úbytky		-28 091	0	0	-28 091
<b>Obstarávacia cena k 31. 3. 2025</b>	<b>178 927</b>	<b>918 175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 097 102</b>
Oprávky k 1. 4. 2024	7 955	507 510	0	0	515 465
Odpisy a amortizácia	13 968	132 601	0	0	146 569
Tvorba opravnej položky	0	0	0	0	0
Vyradenie		-28 091	0	0	-28 091
<b>Konečný stav k 31. 3. 2025</b>	<b>21 923</b>	<b>612 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>633 943</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. 4. 2024</b>	<b>151 260</b>	<b>342 463</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493 723</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. 3. 2025</b>	<b>157 004</b>	<b>306 155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>463 159</b>

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. 2023	105 497	816 147	0	0	780 786
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
<b>Obstarávacia cena k 31. 3. 2024</b>	<b>159 215</b>	<b>849 973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 009 188</b>
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
<b>Konečný stav k 31. 3. 2024</b>	<b>7 955</b>	<b>507 510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515 465</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. 4. 2023</b>	<b>53 432</b>	<b>148 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201 724</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. 3. 2024</b>	<b>151 260</b>	<b>342 463</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493 723</b>

Automobily sú zákonne a havarijne poistené až do výšky 336 569 EUR (2024: 251 007 EUR).

**4. DLHODOBÝ PRENÁJOM A FINANANČNÝ MAJETOK**

Spoločnosť má ako nájomca právo na dlhodobý prenájom kancelárskych priestorov.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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

	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
<b>Práva z dlhodobého prenájmu</b>	3 105 731	3 395 646
<b>Závazky z dlhodobého prenájmu</b>		
Krátkodobé	235 443	231 355
Dlhodobé	3 094 373	3 272 079
<b>Spolu</b>	<b>3 329 816</b>	<b>3 503 434</b>

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

	<b>Rok 2025</b>	<b>Rok 2024</b>
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku (odpis)	331 016	343 697
Ostatné finančné náklady (implicitný úrokový náklad)	146 179	155 100
<b>Spolu</b>	<b>477 195</b>	<b>498 797</b>

Závazok z prenájmu bol ocenený na základe súčasnej hodnoty zostávajúcich platieb nájomného, ktoré boli diskontované prírastkovou úrokovou mierou Spoločnosti k 1. februáru 2024 (4,26% p.a.). Práva z dlhodobého prenájmu boli ocenené k 1. februáru 2024 v rovnakej výške ako záväzky z prenájmu.

**4.3 Finančný majetok**

	<b>Rok 2025</b>	<b>Rok 2024</b>
Finančný majetok - oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	4 538 439	2 009 438
- Z toho Nezaložené podielové listy	0	2 009 438
- Z toho Založené podielové listy	0	0
Finančný majetok - oceňovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia	511 330	210 930
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	1 717 802	0
<b>Spolu</b>	<b>6 767 571</b>	<b>2 220 368</b>

**5. NEHMOTNÝ MAJETOK**

Nehmotný majetok pozostáva z týchto položiek:

	<b>Oceniteľné práva</b>	<b>Softvér</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Ostatný dlhodobý nehmotný majetok</b>	<b>Obstarávaný majetok</b>	<b>Celkom</b>
Obstarávacia cena k 1. 4. 2024	67 224	4 236 580	2 934	254 085	192 750	4 753 573
Prírastky	61 446	767 144		75 679	260 386	1 164 655
Zaradenie do používania		170 518			-170 518	0
Úbytky	-9 344	-382 485				-391 829
<b>Obstarávacia cena k 31. 3. 2025</b>	<b>119 326</b>	<b>4 791 757</b>	<b>2 934</b>	<b>329 764</b>	<b>282 618</b>	<b>5 526 399</b>
Oprávky k 1. 4. 2024	54 200	1 583 593	2 934	158 737	0	1 799 464
Odpisy a amortizácia	7 888	811 277		35 535		854 700
Tvorba opravnej položky						0
Vyradenie	-9 344	-382 485	0	0	0	-391 829
<b>Konečný stav k 31. 03. 2025</b>	<b>52 744</b>	<b>2 012 385</b>	<b>2 934</b>	<b>194 272</b>	<b>0</b>	<b>2 262 335</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. 4. 2024</b>	<b>13 024</b>	<b>2 652 987</b>	<b>0</b>	<b>95 348</b>	<b>192 750</b>	<b>2 954 109</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. 3. 2025</b>	<b>66 582</b>	<b>2 779 372</b>	<b>0</b>	<b>135 492</b>	<b>282 618</b>	<b>3 264 064</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

Nehmotný majetok v predchádzajúcom období pozostávajú 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
<b>Obstarávacia cena k 31. 3. 2024</b>	<b>67 224</b>	<b>4 236 580</b>	<b>2 934</b>	<b>254 085</b>	<b>192 750</b>	<b>4 753 573</b>
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
<b>Konečný stav k 31. 03. 2024</b>	<b>54 200</b>	<b>1 583 593</b>	<b>2 934</b>	<b>158 737</b>	<b>0</b>	<b>1 799 464</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. 4. 2023</b>	<b>15 922</b>	<b>1 990 017</b>	<b>0</b>	<b>80 388</b>	<b>208 814</b>	<b>2 295 141</b>
<b>Zostatková hodnota k 31. 3. 2024</b>	<b>13 024</b>	<b>2 652 987</b>	<b>0</b>	<b>95 348</b>	<b>192 750</b>	<b>2 954 109</b>

### Oceniteľné práva

Oceniteľné 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 oceniteľných 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:

	31.3.2025	31.3.2024
Vklad v nadácii PARTNERS	0	0
Dlhodobé pohľadávky	96 032	82 768
<b>Celkom</b>	<b>96 032</b>	<b>82 768</b>

### Obstarávané investície

Skupina v bežnom roku nezakladala ďalšie dcérske spoločnosti.

## 6. ZÁSoby

Zásoby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	31.3.2025	31.3.2024
Materiál na sklade	0	0
Tovar	28 813	33 595
<b>Celkom</b>	<b>28 813</b>	<b>33 595</b>

## 7. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHĽADÁVKY

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

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Pohľadávky z obchodného styku	18 649 982	10 312 761
Opravná položka k pohľadávkam	-179 011	-204 153
<b>Celkom</b>	<b>18 470 971</b>	<b>10 108 608</b>

Členenie pohľadávok z obchodného styku:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
v lehote splatnosti	18 471 489	10 109 850
po lehote splatnosti	178 493	202 911
<b>Celkom</b>	<b>18 649 982</b>	<b>10 312 761</b>

Pohľadávky z poskytnutých pôžičiek sú v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Ostatné pôžičky	2 285 178	351 227
Z toho: časť splatná do 1 roka	0	0
<b>Celkom</b>	<b>2 285 178</b>	<b>351 227</b>

Pohľadávky z poistenia a zaistenia sú v nasledovnej štruktúre:

	Poistné zmluvy k 31.3.2025 <b>(GMM)</b>	Poistné zmluvy k 31.3.2024 <b>(GMM)</b>
<b>Závazky z poistných zmlúv životného poistenia</b>	<b>218 134</b>	<b>1 027 453</b>
vykázané ako aktívum	218 134	1 027 453
vykázané ako záväzok	0	0

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.3.2025

	<b>Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov</b>	<b>Riziková úprava</b>	<b>Servisná marža</b>	<b>Celkom</b>
<b>Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav</b>	<b>-14 023 420</b>	<b>3 856 582</b>	<b>9 139 384</b>	<b>-1 027 453</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>-6 059 582</b>	<b>2 211 535</b>	<b>3 848 048</b>	<b>0</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-6 421 398	1 770 593	4 650 805	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	806 909	74 098	-881 007	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-445 093	366 843	78 250	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-1 110 535</b>	<b>-209 832</b>	<b>-1 109 653</b>	<b>-2 430 021</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-1 109 653	-1 109 653
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-209 832	0	-209 832
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	-1 110 535	0	0	-1 110 535
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>780 533</b>	<b>77 360</b>	<b>0</b>	<b>857 893</b>
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	780 533	77 360		857 893
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, celkom</b>	<b>-596 497</b>	<b>246 431</b>	<b>313 654</b>	<b>-36 411</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poistenia vo výkaze ziskov a strát	-499 758	246 431	313 654	60 327

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-96 738			-96 738
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív				
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>2 417 857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 417 857</b>
Prijaté poisťné	10 452 265			10 452 265
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-3 548 257			-3 548 257
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-4 486 151			-4 486 151
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>-18 591 644</b>	<b>6 182 075</b>	<b>12 191 432</b>	<b>-218 134</b>

Aktíva/Záväzky z poisťných zmlúv pod GMM k 31.3.2024

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav</b>	<b>-5 633 778</b>	<b>1 978 712</b>	<b>3 320 420</b>	<b>-334 645</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>-8 081 647</b>	<b>1 712 073</b>	<b>6 369 574</b>	<b>0</b>
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
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-780 231</b>	<b>-103 521</b>	<b>-766 367</b>	<b>-1 650 119</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-766 367	-766 367
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená 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

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>-1 891</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-1 891</b>
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	-1 891	2	0	-1 891
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, celkom</b>	<b>-620 610</b>	<b>269 316</b>	<b>215 757</b>	<b>-135 536</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv 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
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>1 094 737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 094 737</b>
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
<b>Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>-14 023 420</b>	<b>3 856 582</b>	<b>9 139 384</b>	<b>-1 027 453</b>

Zmeny opravných položiek na pochybné a sporné pohľadávky:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>Stav na začiatku roka</b>	204 153	223 529
Vykázané straty zo zníženia hodnoty pohľadávok (tvorba)	55 626	18 778
Odúčtovanie straty zo zníženia hodnoty pri odpise pohľadávky	-80 768	-38 154
Zrušenie z titulu zániku opodstatnenosti	0	0
<b>Celkom</b>	<b>179 011</b>	<b>204 153</b>

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 31.3.2025 v hodnote 0 EUR (k 31.3.2024: 0 EUR).

## 8. DAŇOVÉ POHLÁDÁVKY

### 8.1. Pohľadávka z dane z príjmov

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Pohľadávka z dane z príjmov	291	355 822
<b>Celkom</b>	<b>291</b>	<b>355 822</b>

### 8.2. Odložená daňová pohľadávka

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Odložená daňová pohľadávka	3 563 346	1 160 986
<b>Celkom</b>	<b>3 563 346</b>	<b>1 160 986</b>

## 9. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Pokladne a ceniny	3 403	3 060
Bežné bankové účty a peniaze na ceste	10 328 288	12 194 282
<b>Celkom</b>	<b>10 331 692</b>	<b>12 197 342</b>

## 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 31.3.2025, 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 2025 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
<b>Spolu</b>	<b>270 300</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Zákonné a ostatné fondy pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 195 556 Eur a kapitálového fondu k 31. marcu 2025 v celkovej výške 27 030 EUR (31. marcu 2024: 132 381 EUR; 27 030 EUR).

## Členovia orgánov spoločnosti k 31. marcu 2025

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:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Dlhodobé bankové úvery	0	0
Časť splatná do 1 roka	0	0
Ostatné pôžičky	305 274	303 180
Z toho: časť splatná do 1 roka	0	0
<b>Celkom</b>	<b>305 274</b>	<b>303 180</b>

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

## 12. REZERVY

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Stav k 1. aprílu	260 992	267 312
Tvorba rezerv počas roka	449 399	25 775
Použitie a zúčtovanie rezerv počas roka	-21 970	-32 095
<b>Stav k 31. marcu</b>	<b>688 421</b>	<b>260 992</b>
z toho krátkodobá časť	0	0
z toho dlhodobá časť	688 421	260 992

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:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Dlhodobé rezervy	688 421	267 312
Záväzky zo sociálneho fondu	27 311	23 558
Ostatné dlhodobé záväzky	62 978	77 400
<b>Celkom</b>	<b>778 710</b>	<b>368 270</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Stav na začiatku roka	23 558	13 169
Tvorba celkom	40 613	35 641
Čerpanie celkom	<u>-36 860</u>	<u>-25 252</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>27 311</u></b>	<b><u>23 558</u></b>

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

**13.2. Závazky z prenájmu (DD+KD)**

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

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>Závazky z dlhodobého prenájmu</b>		
Krátkodobé	235 443	231 355
Dlhodobé	<u>3 094 373</u>	<u>3 272 079</u>
Spolu	<b><u>3 329 816</u></b>	<b><u>3 503 434</u></b>

**13.3. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Závazky z obchodného styku	6 317 856	3 672 803
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	1 148 212	898 963
Daň z pridanej hodnoty	26 427	933 717
Výnosy budúcich období	32 289	393 948
Výdavky budúcich období	4 096 834	375 818
Závazky z upísaných a nesplatených cenných papierov	0	0
Ostatné záväzky	<u>2 447 305</u>	<u>1 162 496</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>14 068 923</u></b>	<b><u>7 437 745</u></b>

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Závazky do lehoty splatnosti	14 045 313	7 436 489
Závazky po lehote splatnosti	<u>23 610</u>	<u>1 256</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>14 068 923</u></b>	<b><u>7 437 745</u></b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

**13.4. Závazky voči akcionárom**

Závazky voči akcionárom sú v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Závazky z dividend	1 103 976	0
<b>Celkom</b>	<b>1 103 976</b>	<b>0</b>

**14. PREDAJ VLASTNÝCH VÝROBKOV, SLUŽIEB A TOVARU**

Komoditná štruktúra predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Tržby z predaja služieb	30 745 138	28 308 424
Výnosy z odplát a provízií	23 967 596	15 728 175
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	489 418	418 982
Tržby z predaja tovaru	124 094	99 158
<b>Celkom</b>	<b>55 326 246</b>	<b>44 554 739</b>

Výnosy z poistných služieb:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Rozpustenie servisnej marže	977 698	766 734
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	209 832	128 876
Očakávané poistné plnenia	2 154 497	1 314 952
Očakávané náklady na poistné zmluvy	3 067 405	1 549 520
Očakávané obstarávacie náklady	1 012 717	579 855
Úprava poistného na základe skutočnosti	447 294	61 726
Ostatné výnosy z poistných služieb	0	0
<b>Výnosy z poistných služieb General Model</b>	<b>7 869 444</b>	<b>4 401 662</b>

**15. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY**

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Výnosy-vzdelávanie	0	0
poistné plnenie	20 487	7 985
Ostatné	54 161	155 400
<b>Celkom</b>	<b>74 648</b>	<b>163 385</b>

## 16. PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

### 16.1. Nakúpené služby

Najvýznamnejšie položky nákladov na služby sú v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Provízie	15 461 382	13 930 790
Partners renta	586 124	515 540
IT služby	1 589 971	1 773 648
Marketing	820 506	528 890
Eventy	431 258	527 650
Partners bonus	185 965	40 145
Poradenstvo	395 905	428 423
Bonusy objemové	1 430 430	2 613 707
Reprezentačné náklady	41 147	47 380
Ostatné náklady	1 566 762	877 873
<b>Celkom</b>	<b>22 509 450</b>	<b>21 284 046</b>

Náklady z poistných služieb:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Vzniknuté poistné plnenia	1 135 818	518 187
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	3 422 843	1 653 135
Amortizácia obstarávacích nákladov	880 761	580 780
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	857 894	-2 815
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	0	0
<b>Výnosy z poistných služieb General Model</b>	<b>6 297 316</b>	<b>2 749 287</b>

Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Rozpustenie servisnej marže	196 731	123 618
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	49 970	30 089
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach	81 502	188 197
Úprava na základe skutočnosti za vyplatené zaistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej zaistej služby	33 505	16 510
<b>Náklady z pasívneho zaistenia</b>	<b>361 707</b>	<b>358 414</b>
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	185 095	-118 346
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti predchádzajúcich období	-206 095	69 381
<b>Výnosy z pasívneho zaistenia</b>	<b>-21 000</b>	<b>-48 965</b>
<b>Výnosy (-) / Náklady (+) z pasívneho zaistenia</b>	<b>340 707</b>	<b>309 449</b>

Zmeny prezentácie: V tabuľke Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia sa zmenila štruktúra vykazovania.

### 16.2. Náklady na odplaty a provízie

Náklady na odplaty a provízie sú v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Provízie za sprostredkovanie klientov	14 887 604	8 990 293
Poplatky za investovanie	82 372	62 714
<b>Celkom</b>	<b>14 969 976</b>	<b>9 053 007</b>

### 16.3. Náklady na audítorské služby

Náklady za služby audítorskej spoločnosti zahŕňajú audit účtovných závierok v čiastke 68 tis. EUR (2024: 60 tis. EUR)

### 16.4. Osobné náklady

Osobné náklady sú členené v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Hrubé mzdy	5 618 706	4 973 835
Náklady na sociálne a zdravotné zabezpečenie	1 556 342	1 303 836
Ostatné sociálne náklady	152 775	215 367
<b>Celkom</b>	<b>7 327 823</b>	<b>6 493 038</b>

### 16.5. Odpisy

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Odpisy	1 100 411	937 622
z toho IFRS 16 úprava	309 223	343 697
<b>Celkom</b>	<b>1 100 411</b>	<b>937 622</b>

### 16.6. Spotreba materiálu a energii

Spotreba materiálu a energii je v nasledovnej štruktúre:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Obchodné materiály	27 895	113 900
Marketingové materiály	62 384	37 110
IT materiály	51 305	52 253
Ostatné	39 181	71 463
<b>Celkom</b>	<b>180 765</b>	<b>274 726</b>

### 16.7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Náklady priamo nepriraditeľné na skupiny poistných zmlúv	646 056	0
Zaúčtovanie/(tvorba) opravnej položky k pohľadávkam, odpis pohľadávok	-15 054	224 324
Dane a poplatky	632 971	260 597
Poistné	90 304	93 403
DPH koeficient	695 624	715 497
Ostatné prevádzkové náklady	125 996	698 388
<b>Celkom</b>	<b>2 175 896</b>	<b>1 992 209</b>

### 17. INVESTIČNÉ A FINANČNÉ ČINNOSTI

#### 17.1. Finančné výnosy

Finančné výnosy majú nasledovnú štruktúru:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Výnosy z precenenia CP	39 073	3 375
Výnosy z krátkodobého finančného majetku	462 637	154 656
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	3 139	74
<b>Celkom</b>	<b>504 849</b>	<b>158 105</b>

#### 17.2. Ostatné finančné náklady

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

Kurzové rozdiely netto	35	215
<b>Celkom</b>	<b>35</b>	<b>215</b>
Bankové poplatky	50 059	33 629
Náklady CP	203 306	139
Registrácia NBS	0	0
Ostatné finančné náklady	1 289	4 027
<b>Celkom</b>	<b>254 654</b>	<b>37 795</b>

#### 17.3. Úrokové náklady

Úrokové náklady pozostávajú:

Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	14 750	30 011
Úrokové náklady z leasingu a poistenia	169 171	26 155
Výnosové úroky	-161 604	0
<b>Celkom</b>	<b>22 317</b>	<b>56 166</b>

## **18. DAŇ Z PRÍJMOV**

### **18.1. Daň z príjmov**

Daň z príjmov pozostáva z nasledujúcich položiek:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Splatná daň	3 790 364	830 980
Odložená daň	<u>-2 423 662</u>	<u>505 883</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>1 366 702</u></b>	<b><u>1 336 863</u></b>

### **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:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Zisk pred zdanením	8 468 402	5 975 177
<b>Daň pri miere zdanenia 21 %</b>	<b>1 778 364</b>	<b>1 254 787</b>
Daňový vplyv trvalých rozdielov	-411 662	82 076
Vplyv nevykázanej odloženej dane	0	0
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>1 366 702</u></b>	<b><u>1 336 863</u></b>

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.

### **18.3. Odložená daň z príjmov**

Odložená daň z príjmov zahŕňa tieto položky:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-5 952	5 572
Nezaplatené provízie	1 735 373	779 741
Rezerva na servisný bonus	165 221	54 808
Závazky a rezervy	304 829	182 404
Náklady uznané až po zaplatení	1 174 222	16 701
Umorovanie daňových strát	0	0
Ostatné	<u>189 653</u>	<u>121 760</u>
<b>Celkom</b>	<b><u>3 563 346</u></b>	<b><u>1 160 986</u></b>

## 19. VÝZNAMNÉ TRANSAKCIE 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 2025 a 2024 voči spriazneným osobám zostatky a transakcie uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Nakúpené služby	21 386 771	14 294 602
Tržby - predaj materiál	73 251	182 343
Výplata dividend	1 149 037	3 214 060
Pohľadávky z požičiek	0	0
Úvery a pôžičky	309 498	304 043
Nákladové úroky	5 454	5 562
Výnosové úroky	0	0
Závazky voči akcionárom - dividendy	0	0
<b>Celkom</b>	<b><u>22 924 011</u></b>	<b><u>18 000 610</u></b>

## 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.

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
<b>Majetok klientov</b>		
Peňažné prostriedky klientov	3 310 572	6 725 278
Portfólia klientov	<u>919 288 802</u>	<u>701 529 851</u>
<b>Majetok klientov celkom</b>	<b><u>922 599 374</u></b>	<b><u>708 255 129</u></b>
<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	3 310 572	6 725 278
Závazky z portfólií klientov	914 750 363	701 529 851
Závazky z uchovania cenných papierov klientov	<u>4 538 439</u>	<u>0</u>
<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku celkom</b>	<b><u>922 599 374</u></b>	<b><u>708 255 129</u></b>

## 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 2025. 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 zaťaženia na konci roka:

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Dlh (i)	305 274	303 180
Peniaze a ekvivalentné peňažné prostriedky	10 331 692	12 197 342
Čistý dlh	-10 026 418	-11 894 162
Vlastné imanie	26 493 487	22 290 128
<b>Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé pôžičky

### Kategórie finančných nástrojov

	<b>31.3.2025</b>	<b>31.3.2024</b>
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	5 049 769	2 220 368
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	1 717 802	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (v amortizovanej hodnote)	10 331 692	12 197 342
Pohľadávky (v amortizovanej hodnote)	18 470 971	10 108 608
<b>Finančný majetok</b>	<b>35 570 234</b>	<b>24 526 318</b>
Úročené úvery a pôžičky (v amortizovanej hodnote)	305 274	303 180
Závazky z prenájmu (v amortizovanej hodnote)	3 329 816	3 503 433
<b>Finančné záväzky</b>	<b>3 635 090</b>	<b>3 806 613</b>

## 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.

	<b>Do 3 mesiacov</b>	<b>Od 3 mesiacov do 1 roka</b>	<b>1 – 5 rokov</b>	<b>Celkom</b>
<b>k 31. marcu 2025</b>				
Bezúročne záväzky	14 068 923	-	778 710	<b>14 847 633</b>
Úvery a pôžičky	-	-	305 274	<b>305 274</b>
Záväzky z finančného lízingu	54 993	180 450	3 094 373	<b>3 329 816</b>
	<b>14 123 916</b>	<b>180 450</b>	<b>4 178 357</b>	<b>18 482 723</b>

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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

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 zaisťných programov. Spoločnosť má jednu rámcovú zaisťnú zmluvu, ktorá optimalizujú zaisťné krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizík Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká sú zaisťované: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko závažnej choroby, riziko invalidity. Zaisťný 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:

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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 stornovosti 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 poisteného (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 31.3.2025. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

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.

V tis. Eur	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Mery úmrtnosti (10% nárast)	12	13	3	0	5	5
Mery úmrtnosti (10% pokles)	-12	-14	-3	0	-5	-5
Mery chorobnosti (10% nárast)	-6 103	-5 507	-539	100	-466	-358
Mery chorobnosti (10% pokles)	6 134	5 637	541	-82	355	266
Správne náklady (10% nárast)	-932	-932	-69	0	-91	-91
Správne náklady (10% pokles)	903	903	66	0	88	88
Mery storna (10% nárast)	-256	-238	38	-3	61	58
Mery storna (10% pokles)	195	180	-42	3	177	182

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti za rok 2025 a 2024.

V tis. EUR	Poistná suma			
	pred zaistením		po zaistení	
Výška poistnej sumy				
0 – 20 000 EUR	61 214	9%	48 381	14%
20 000 – 50 000 EUR	105 636	16%	83 240	24%
50 000 – 100 000 EUR	233 478	35%	135 472	38%
Viac ako 100 000 EUR	274 225	41%	85 422	24%
Celkom	674 554	100%	352 515	100%

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

V tis. EUR	Poistná suma			
	Pred zaistením		Po zaistení	
Výška poistnej sumy				
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%

vii. Riziko invalidity

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie doplnkového poistného rizika invalidity. Vzhľadom na dôslednú upisovaciú 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 2025 a rok 2024.

V tis. EUR	Poistná suma			
	pred zaistením		po zaistení	
Výška poistnej sumy				
0 – 20 000 EUR	63 548	5%	45 600	7%
20 000 – 50 000 EUR	180 719	13%	146 449	22%
50 000 – 100 000 EUR	503 107	36%	276 845	41%
Viac ako 100 000 EUR	646 099	46%	200 206	30%
Celkom	1 393 473	100%	669 099	100%

V tis. EUR	Poistná suma			
	Pred zaistením		Po zaistení	
Výška poistnej sumy				
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%

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.

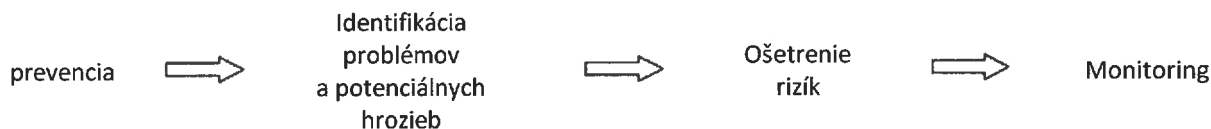
Pre konkrétnu podobu miery rizika sa využívajú pravdepodobnostné modely, ktorých konkrétna podoba je stanovená na základe štatistických odhadov vychádzajúcich z historických dát. Na základe štatistického pravdepodobnostného odhadu sa určí štatistický odhad žiadanej miery rizika, ktorý tvorí finálny výstup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

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

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.

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 Úrovně 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.

<b>Aktíva</b>	<b>31.3.2025</b>		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	5 049 769	0	0
<b>Aktíva celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Aktíva</b>	<b>31.3.2024</b>		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote	2 220 368	0	0
<b>Aktíva celkom</b>	<b>2 220 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 25. UKONČOVANÉ ČINNOSTI

Skupina v danom období neukončovala žiadne činnosti.

## 26. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. marci 2025 do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov nastali tieto udalosti:

Od 1.6.2025 prišlo k zlúčeniu spoločností Gemini poisťovacie služby, s. r. o. a PARTNERS GROUP SK s.r.o. do spoločnosti PARTNERS GROUP SK s.r.o..

V spoločnosti FINANČNÝ KOMPAS, s.r.o. sa zmenilo od 2.4.2025 sídlo spoločnosti a od 5.1.2026 je nový konateľ spoločnosti pán PhDr. Matej Dobiš. Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ing. Maroš Ovčarik - skončenie funkcie konateľa k 5.01.2026.

V spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. je od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová, od 21.8.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD a od 16.6.2025 nový člen dozornej rady pán Ing. Bohuslav Benedek. Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ing. Maroš Ovčarik - skončenie funkcie člena predstavenstva k 19.12.2025 a Ing. Peter Matovič - skončenie funkcie člena dozornej rady k 16.06.2025.

V spoločnosti PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. je od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pani JUDr. Katarína Faguľová, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD, od 7.10.2025 nový člen predstavenstva pán Ing. Jozef Bartánus, od 13.8.2025 nový člen dozornej rady pán Ing. Bohuslav Benedek a od 13.8.2025 nový člen dozornej rady pani Ing. Jana Gruntová. Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Mgr. Martin Čája - skončenie funkcie člena predstavenstva k 7.10.2025, Ing. Jozef Bartánus - skončenie funkcie člena dozornej rady k 13.08.2025 a Ing. Silvia Karcolová, MBA - skončenie funkcie člena dozornej rady k 13.08.2025.

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za roky končiace sa 31. marca 2025 a 31. marca 2024**

V spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. je od 16.7.2025 nový člen predstavenstva pani Ing. Silvia Karcolová MBA, od 16.7.2025 nový člen predstavenstva pán Mgr. Ivan Kasanický, PhD, od 16.6.2025 nový člen dozornej rady pani Ing. Jana Gruntová a od 27.6.2025 2025 nový člen dozornej rady pán Ján Müller. Po 31. marci 2025 prišlo k skončeniu nasledovných funkcií: Ján Müller - skončenie funkcie člena predstavenstva k 16.06.2025, Ing. Silvia Karcolová, MBA - skončenie funkcie člena dozornej rady k 16.06.2025 a Ing. Peter Matovič - skončenie funkcie člena dozornej rady k 27.06.2025.

Vojnový konflikt v na blízkom východe, ktorý začal začiatkom roku 2026, doposiaľ neovplyvnil žiadnym spôsobom činnosť a obchodnú produkciu spoločnosti. V prípade, že by ale konflikt prerástol do dlhodobého, prípadne by sa rozšíril mimo oblasti blízkeho východu, existuje riziko, že by mohol významným spôsobom ovplyvniť aj finančné výsledky spoločnosti. Manažment spoločnosti situáciu neustále monitoruje, vyhodnocuje riziká a prispôbuje svoj krízový plán podľa aktuálneho vývoja.

## **27. ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená k dátumu 30.3.2026.



.....  
**Ján Müller**  
**Predseda predstavenstva spoločnosti**