VGD
audit - tax &
accountancy
beyond partnership

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE A VÝROČNEJ SPRÁVE A VÝROČNÁ SPRÁVA

za obdobie od 01.01.2019 – 31.12.2019

spoločnosti

PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. Bratislava

A member of Nexia International

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

pre akcionára, dozornú radu a predstavenstvo akciovej spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. Bratislava

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. („Spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve").

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítorskej spoločnosti za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a zváženie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Zvážili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 29. Apríla 2020

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č. licencie 269
VGD SLOVAKIA s. r. o.

VGD SLOVAKIA s. r. o.
Moskovská 13
811 08 Bratislava
Obchodný register, zložka 74698/B
Licencia SKAU č. 269

Zodpovedný audítor
Bart Waterloos
Licencia SKAU č. 1029

ÚČ OCP

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi

k 31.12.2019 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo
2121011475

Účtovná závierka
[x] - riadna
[ ] - mimoriadna
[ ] - priebežná

Účtovná závierka
[ ] - schválená

Za obdobie

	mesiac	rok
od	05	2019
do	12	2019

IČO
52413179

SK NACE
66.12.0

(vyznačí sa [x]*)*

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od		
do		

Priložené súčasti účtovnej závierky:

[x] Súvaha (ÚČ OCP 1-04) [x] Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04) [x] Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo
SLÁVIČIE ÚDOLIE 106

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti
OR OS BRATISLAVA I
odd.: Sa; vl. č.: 6941/B

PSČ
81102

Obec
BRATISLAVA

Telefónne číslo /

Faxové číslo /

E-mailová adresa

Zostavená dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:
31.03.2020	PARTNERS INVESTMENTS®
Schválená dňa: 29. 04. 2020	**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.** Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava IČO: 52 413 179 DIČ: 2121011475

IČO 5 2 4 1 3 1 7 9 DIČ 2 1 2 1 0 1 1 4 7 5 ÚČ OCP 1-4

S Ú V A H A
k 31.12.2019
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**Aktíva**		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		333 841	
2.	Pohľadávky voči klientom		268 632	
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		268 632	
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátené repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora[15)]			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný			
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok		5 936	
	Aktíva spolu		**608 409**	

[15)] Vyhláška Štatistického úradu Slovenskej republiky č. 306/2007 Z.z., ktorou sa vydáva štatistická klasifikácia ekonomických činností.

IČO 5 2 4 1 3 1 7 9 DIČ 2 1 2 1 0 1 1 4 7 5 ÚČ OCP 1-4

Ozna-čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	**Pasíva**		x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 11)		286 452	
1.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Záväzky voči klientom		400	
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Záväzky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		272 678	
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		13 374	
a)	splatná daň z príjmov		896	
b)	odložený daňový záväzok			
II.	**Vlastné imanie** (súčet položiek 12 až 19)		321 957	
10.	Základné imanie, z toho		530 000	
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		12 500	
a)	zákonný rezervný fond		12 500	
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)			
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		(220 543)	
	Pasíva		608 409	

IČO 5 2 4 1 3 1 7 9 DIČ 2 1 2 1 0 1 1 4 7 5 ÚČ OCP 2-4

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 8 mesiacov roku 2019

Ozna-čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		2 831 364	
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		2 785 693	
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	**Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností**		45 671	
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	**Zisk alebo strata z obchodovania**			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy			
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
11./h.	Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy			
i.	Personálne náklady		94 617	
i.1.	mzdové a sociálne náklady		94 122	
i.2.	ostatné personálne náklady		495	
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		9 952	
k.	Odpisy			
k.1.	odpisy hmotného majetku			
k.2.	odpisy nehmotného majetku			
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		143 953	
n.	Náklady na financovanie		16 796	
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		5 902	
n.2.	dane a poplatky		10 894	
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			

IČO 5 2 4 1 3 1 7 9 DIČ 2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 2-4

Ozna-čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením**		(219 647)	
p.	Daň z príjmov		896	
p.1.	splatná daň z príjmov		896	
p.2.	odložená daň z príjmov			
B.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení**		(220 543)	

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2019
(v celých eurách)

A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi

1. Popis činností obchodníka s cennými papiermi, určenie jeho základných činností a určenie zemepisných oblastí, v ktorých obchodník s cennými papiermi vykonáva svoje činnosti.

Obchodné meno:	PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.
Sídlo spoločnosti:	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava
Registrácia spoločnosti:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo: 6941/B
IČO:	52413179
Deň zápisu:	11.05.2019
Právna forma:	akciová spoločnosť

Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 03.08.2018 a zapísaná do obchodného registra dňa 11.05.2019.

Spoločnosť poskytuje nižšie uvedené investičné služby a vedľajšie služby na základe udelenia licencie od Národnej banky Slovenska zo dňa 17.04.2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 30.04.2019

Poskytovanie investičných služieb a vykonávanie investičných činností:
- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- vykonanie pokynu klienta na jeho účet, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- riadenie portfólia, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- investičné poradenstvo, a to vo vzťahu k finančných nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

Poskytovanie vedľajších služieb:
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere
b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:
a) prevoditeľné cenné papiere

b) nástroje peňažného trhu
c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;

- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;

- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;

- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;

- služby spojené s upisovaním finančných nástrojov

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť pre svojich klientov na nasledovných burzách: Nemecko a Veľká Británia.

2. Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny.
Spoločnosť PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. je priamou materskou spoločnosťou účtovnej jednotky a zároveň aj celej skupiny.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Zásada nepretržitého pokračovania v činnosti
Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovanie v činnosti Spoločnosti.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky.
Spoločnosť uplatňuje účtovné zásady a metódy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušným opatrením MF SR Č. 26307/2007-74 z 18. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení v znení neskorších predpisov.

Účtovníctvo spoločnosť vedie na základe dodržania akruálneho princípu vyjadrujúceho časovú a vecnú súvislosť nákladov a výnosov s účtovným obdobím, s ktorým súvisia. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách. Kurzové rozdiely, ktoré vznikli preceňovaním aktív a pasív v cudzej mene sa účtujú podľa charakteru na účet účtovnej skupiny 72 zisk alebo strata z kurzových rozdielov.

3. Nové účtovné zásady a účtovné metódy
Spoločnosť nemohla používať v priebehu obdobia nové účtovné zásady a metódy, pretože vznikla v priebehu účtovného obdobia, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje.

4. Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na eurá.
Spôsoby oceňovania:
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.
Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje nevymožiteľnosť pohľadávok. Ak je zostatková hodnota splatnosti pohľadávky dlhšia ako jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.
Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.
Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.
Na pod súvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientova záväzky za klientmi zverený majetok sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, hodnoty zverené na účel obstarania

kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej mu investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta.Portfóliá klientskeho majetku prevzaté na riadenie sa na podsúvahových účtoch oceňujú v reálnej hodnote.

Cudzia mena a kurzové rozdiely:
Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.
Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.
Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

5. Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu
Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy, ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

6. Postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku.
Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.), zníženú o dobropisy, skontá, rabaty, zľavy z ceny, bonusy a pod.
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia.
Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 2 400 EUR a nižšia, sa považuje za náklad. Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 1 700 EUR a nižšia sa považuje za náklad.

7. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou.
Spoločnosť na pravidelnej ročnej báze prehodnocuje a identifikuje majetok so zníženou hodnotou posúdením jeho schopnosti prinášať budúce ekonomické úžitky do spoločnosti v nasledujúcich obdobiach.
Spoločnosť neeviduje majetok so zníženou hodnotou.

8. Zásady a postupy výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv.
Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravné položky sa zrušia alebo zmení sa ich výška, ak nastane zmena predpokladu zníženia hodnoty.
Spoločnosť v sledovanom období netvorila opravné položky.

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	2 831 364	
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(268 632)	
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 785 693)	
Záväzky za úroky, odplaty a provízie (+)	205 334	
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(266 214)	
Záväzky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(5 936)	
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	81 118	
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	(208 659)	
Zaplatená daň z príjmov		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(208 659)	
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)		
Záväzky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	542 500	
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Záväzky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	542 500	
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	**333 841**	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	0	
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**333 841**	

D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia					
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia					
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania					
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie					
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				(220 543)	(220 543)
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	530 000	12 500			542 500
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	**530 000**	**12 500**		**(220 543)**	**321 957**

E. Prehľad o majetku klientov

Ozna-čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov	x	
	Peňažné prostriedky klientov	8 964 353	
	Cenné papiere klientov		
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov	34 837 115	
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	**43 801 468**	
	Záväzky voči klientom zo zvereného majetku	x	
	Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	8 964 353	
	Záväzky z cenných papierov klientov		
	Záväzky z portfólií klientov	34 837 115	
	Záväzky zo správy a uloženia cenných papierov klientov		
	Záväzky klientov voči trhu		
	Záväzky z uschovania cenných papierov klientov		
	Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu	**43 801 468**	

F. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Súvaha

A. Aktíva

EUR

Číslo riadku	**1.** Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	442	
2.	Bežné účty	333 399	
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	333 841	
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	333 841	

EUR

Číslo riadku	**2.a).** Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	268 632	
2.	Vedľajšie služby		
3.	Spolu	268 632	

B. Pasíva

Číslo riadku	**1.** Záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	286 452	
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.	Spolu	286 452	

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	**1.** Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	2 831 364	
2.	z investičných služieb	2 831 364	
3.	z vedľajších investičných služieb		

Číslo riadku	**i.** Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	69 027	
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	23 551	
4.	Stravovanie	1 664	
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava, tvorba SF	375	
	Spolu	94 617	

Číslo riadku	**m.** Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	6 600	
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		
3.	Iné služby	127 920	
4.	Nájomné	10 057	
5.	Energie	57	
6.	Nakúpený materiál	2 406	
	Spolu	143 953	

Číslo riadku	**n.1.** Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery	5 902	
2.	Emitované krátkodobé cenné papiere		
3.	Prijaté dlhodobé úvery		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	5 902	

Číslo riadku	**n.2.** Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty	3 087	
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	85	
5.	Súdne poplatky a iné poplatky	7 722	
	Spolu	10 894	

G. Ostatné poznámky

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

Číslo riadku	**a).** Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč. j. a pridružených úč. j.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	530 000	
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč. j.		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč. j.		

Číslo riadku	**b).** Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	801	
2.	Dlhodobé pohľadávky		
3.	Krátkodobé záväzky	211 446	
4.	Dlhodobé záväzky		

2. Uvedú sa údaje o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky.
Po 31. decembri 2019 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.
Koncom roka 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny o koronavíruse. V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobudol veľké rozmery. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie spoločnosti zaznamenalo vplyv poklesov na finančných trhoch na stratégie spoločnosti, zároveň aj očakáva pokles v náraste počtu nových zmlúv aj v správe majetku, no zároveň práve túto situáciu vníma ako zaujímavú príležitosť k novým investíciám. Aj z tohto dôvodu spoločnosť nepredpokladá ohrozenie fungovanie spoločnosti v nasledujúcom období. Manažment bude pokračovať v monitorovaní potenciálneho dopadu a podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na spoločnosť a jej zamestnancov. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie spoločnosť do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

3. Uvedú sa opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú závierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období, že by tieto účtovné závierky nepodávali verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva obchodníka s cennými papiermi, pričom sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
Spoločnosť nemohla účtovať o oprave chýb minulého obdobia, pretože bežné účtovné obdobie je jej prvým obdobím.

4. Uvedie sa návrh na rozdelenie zisku bežného účtovného obdobia.
Spoločnosť v bežnom období dosiahla stratu, ktorá bude preúčtovaná na neuhradenú stratu minulých období.

5. Uvedie sa priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, pričom priemerný počet zamestnancov sa vypočíta ako priemer koncových stavov v jednotlivých štvrťrokoch v účtovnom období; počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov.
Priemerný počet zamestnancov k 31.12.2019: 7 zamestnancov
Počet členov predstavenstva: 3 členovia
Počet členov dozornej rady: 3 členovia

6. Uvedú sa náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.
Spoločnosť neeviduje náklady alebo výnosy, ktoré by mali vplyv na splatnú daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie.

7. Uvedú sa údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie.
Zamestnancom spoločnosti neboli spoločnosťou pridelené takéto zamestnanecké požitky.

8. Uvedie sa výnos na akciu.
Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia po zdanení — stratu vo výške 220 543 EUR.

9. Uvedú sa údaje o úverovom riziku, a to:
a) o použitých spôsoboch a postupoch úverového hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov,
b) popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,
c) popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,
d) popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika,
Spoločnosť neposkytla v sledovanom období žiaden úver alebo pôžičku na obstaranie investičných nástrojov. Spoločnosť nevyužíva nástroje spojene s úrokovým rizikom

10. Uvedú sa údaje o trhovom riziku, a to:

a) o používaní nových finančných nástrojov,
b) o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,
c) o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,
d) o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,
e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,
f) rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti v členení do jedného mesiaca, od jedného mesiaca do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka, od jedného roka do päť rokov a nad päť rokov.

Spoločnosť v sledovanom období nevykonávala žiadne obchodne operácie spojene s trhovým rizikom.

11. Uvedú sa údaje o ostatných druhoch rizík, a to:

a) o spôsoboch a postupoch identifikácie rizík, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený a
b) o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizík.

Spoločnosť uplatňuje v zmysle vnútorných predpisov nasledovne postupy:
Pri riadení rizík sa Spoločnosť 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	Štatisticky odhad miery rizika

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

Proces riadenia operačných rizík je možné stručne znázorniť nasledujúcim spôsobom:

prevencia ⇨ Identifikácia problémov a potenciálnych hrozieb ⇨ Ošetrenie rizík ⇨ Monitoring

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

Číslo riadku	**12.**Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	6 600	
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	6 600	

H. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Spoločnosť okrem klientskeho majetku neúčtuje v podsúvahe.

Ozna-čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcií		
5.	Pohľadávky z amerických opcií		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	43 801 468	
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	**43 801 468**	

Ozna-čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Záväzky zo spotových obchodov		
3.	Záväzky z termínovaných obchodov		
4.	Záväzky z európskych opcií		
5.	Záväzky z amerických opcií		
6.	Záväzky z bankových záruk		
7.	Záväzky z ručenia		
8.	Záväzky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	43 801 468	
12.	Záväzky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	**43 801 468**	

PARTNERS INVESTMENTS O.C.P., A.S.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2019

Príhovor generálneho riaditeľa spoločnosti

Vážení spoločníci, klienti a obchodní partneri!

Vedenie spoločnosti predkladá historicky prvé výsledky spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS od jej vzniku.

Prvý rok bol z pohľadu spoločnosti kľúčový z dvoch dôvodov. Prvým bolo splnenie všetkých podmienok regulátora (NBS), ktoré sú nevyhnutné pre začatie poskytovania investičných služieb svojím klientom. Druhým bolo spustenie predaja, príprava procesov, investičných stratégií, zaškolenie sprostredkovateľov aj reálny predaj. S radosťou deklarujeme, že sa nám oba ciele podarilo úspešne naplniť.

Spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS dosiahla za prvý rok svojej činnosti plánovanú stratu. Strata súvisí primárne s nákladmi na založenie a rozbehom spoločnosti. Zároveň s nízkym priemerným objemom majetku pod správou, z ktorého sa generujú tržby spoločnosti za riadenie portfólií klientov, čo je vzhľadom na skutočnosť, že spoločnosť reálne poskytovala investičné služby len posledný kvartál, prirodzené. Už k 31.12.2019 však investovaný majetok pod správou dosiahol hodnotu 34 837 115 eur, čo dáva veľmi slušnú perspektívu spoločnosti do budúcnosti.

Pokiaľ ide o vývoj vo vnútri spoločnosti, spoločnosť absolvovala rozvoj vo všetkých svojich oblastiach – zaškolenie obchodnej siete, rozvoj marketingových stratégií, rozvoj informačných systémov a rozvoj nadväzných back-office procesov.

Na záver vedenie spoločnosti vyjadruje svoje poďakovanie všetkým sprostredkovateľom, ktorí nám prejavili dôveru, ako aj zamestnancom spoločnosti, ktorí preukázali svoju angažovanosť, bez ktorej by tieto výsledky neboli možné.

Ing. Maroš Ovčarik, generálny riaditeľ spoločnosti
V Bratislave, 29.4.2019

O B S A H

1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti

2. Profil spoločnosti

3. Dosiahnuté výsledky v roku 2019

4. Dosiahnuté výsledky v roku 2019 – grafické vyjadrenie

5. Riziká a neistoty

6. Environmentálne zameranie

7. Zamestnanosť

8. Návrh na rozdelenie zisku vytvoreného v roku 2019

9. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

10. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov

11. Prehľad o prijatých úveroch a získaných subvenciách z verejných zdrojoch

12. Organizačná zložka v zahraničí

13. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2020

14. Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky

15. Kontaktné adresy kancelárií

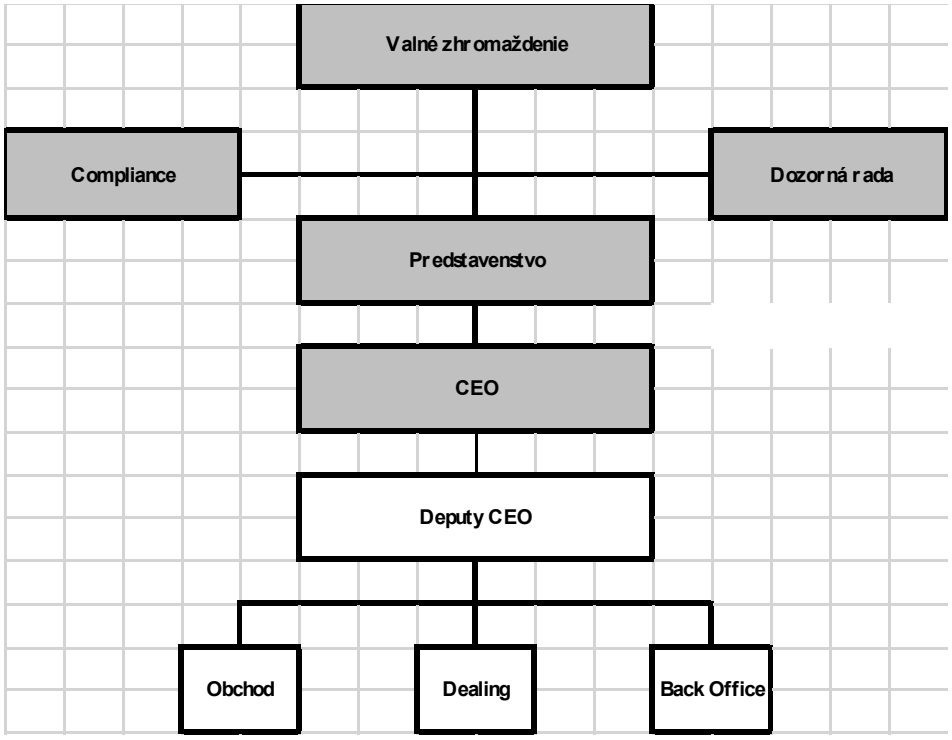
16. Správa nezávislého audítora

17. Účtovná závierka k 31.12.2019, Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2019

1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti

Predstavenstvo spoločnosti:
Ing. Juraj Juras – predseda
Ing. Bohuslav Benedek – podpredseda
Ing. Maroš Ovčarik - člen

Dozorná rada spoločnosti:
Ján Müller
Marcel Kohút
Ing. Peter Matovič



2. Profil spoločnosti

Spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS začala pôsobiť na slovenskom investičnom trhu v roku 2019 so silným profesionálnym zázemím finančných odborníkov sesterskej spoločnosti PARTNERS GROUP SK.

Ambíciou spoločnosti je osloviť všetkých, ktorí chcú zhodnotiť svoje úspory lepšie ako doteraz — prostredníctvom akciových a dlhopisových ETF fondov. Spoločnosť preto ponúka globálne diverzifikované investičné stratégie zložené z ETF fondov.

Pod prísnym dohľadom Národnej banky Slovenska sa tak spoločnosť zameriava na tvorbu zaujímavých investičných riešení pre klientov, spravovanie portfólií a dlhodobý servis poskytovaný našimi odborníkmi.

Za spoločnosťou stojí tím renomovaných expertov, ktorí prinášajú tie najatraktívnejšie investičné riešenia s ohľadom na individuálne možnosti a požiadavky každého klienta a to všetko s pomocou najmodernejších technológií.

Spoločnosť poskytuje svoje služby výlučne na území Slovenskej republiky.

Výška základného imania a štruktúra spoločníkov

Základné imanie
Výška základného imania k 31.12.2019 530 000 EUR

Štruktúra spoločníkov k 31.12.2019

Spoločník	podiel na základnom imaní v EUR	podiel na základnom imaní v %
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	530.000	100
Spolu	**530.000**	100

Zmeny spoločníkov

V roku 2019 nenastali zmeny v štruktúre spoločníkov.
Spoločnosť zároveň neeviduje žiadne vydané a nesplatené cenné papiere.

3. Dosiahnuté výsledky v roku 2019

Vybrané ukazovatele za rok 2019

v EUR	*k 31.12.2019*
Výnosy z odplát a provízií	**2 831 364**
v tom :	
z investičných služieb	2 831 364
z vedľajších investičných služieb	0
- ostatné	0

v EUR	*k 31.12.2019*
Aktíva celkom	**608 409**
v tom :	
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	333 841
Pohľadávky voči klientom	268 632
z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	268 632

v EUR	*k 31.12.2019*
Pasíva celkom	**608 409**
v tom :	
- vlastné imanie	542 500
- záväzky	286 452

v EUR	*k 31.12.2019*
Vlastné imanie	**321 957**
v tom :	
- základné imanie	530 000
- fondy tvorené po zisku po zdanení	12 500
- HV minulých rokov	0
HV aktuálneho roka pred zdanením	(219 647)
- HV aktuálneho roka	(220 543)

Pozn.: nie sú uvedené údaje za porovnávacie obdobie z toho dôvodu, že rok 2019 bol pre spoločnosť prvým rokom jej činnosti. Spoločnosť nezostavuje konsolidované účtovné závierky.

4. Dosiahnuté výsledky v roku 2019

Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou zo dňa 03.08.2018 a zapísaná do obchodného registra dňa 11.05.2019.

Spoločnosť poskytuje nižšie uvedené investičné služby a vedľajšie služby na základe udelenia licencie od Národnej banky Slovenska zo dňa 17.04.2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 30.04.2019

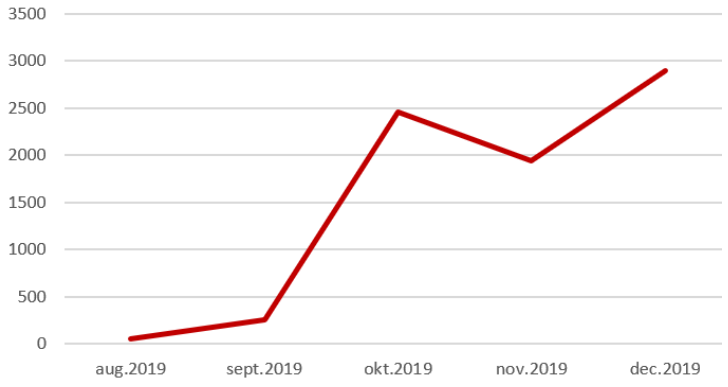
K 31.12.2019 spoločnosť eviduje celkom majetok klientov v objeme 43 801 468 eur. Z toho bolo 34 837 115 eur investovaných v investičných portfóliách klientov a 8 964 353 eur boli peňažné prostriedky klientov. Síce spoločnosť začala poskytovať svoje produkty klientom v 08/2019, prvé dva mesiace boli skôr v znamení školenia sprostredkovateľov a postupného zoznamovania sa s našimi službami. Reálny celoplošný predaj sa začal až v 09/2019, kedy už spoločnosť poskytovala všetky typy investičných zmlúv - jednorazové investovanie, pravidelné investovanie aj dlhodobé investičné sporenie (DIS). Odvtedy dosiahol priemerný mesačný nárast objemu majetku pod správou 11,6 mil. eur.

K 31.12.2019 spoločnosť eviduje celkom 839 sprostredkovateľov, ktorí s klientmi podpísali aspoň jednu zmluvu. 322 sprostredkovateľov už podpísalo viac ako 10 zmlúv a 369 sprostredkovateľov podpísalo 3 a menej zmlúv. Tam vidíme značný potenciál budúceho rastu, v aktivizovaní nových, aj menej aktívnych sprostredkovateľov.

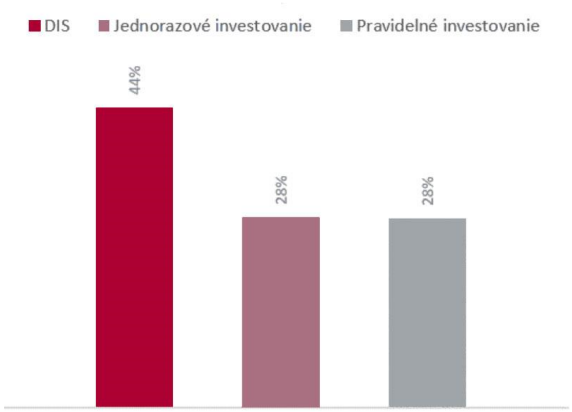
Na rok 2020 má už spoločnosť naplánované ziskové hospodárenie.

Obchodné výsledky za rok 2019 – grafické znázornenie

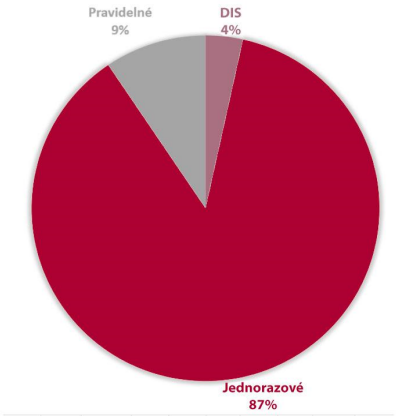
Vývoj počtu zmlúv po mesiacoch:



Portfólio produkcie podľa počtu zmlúv:

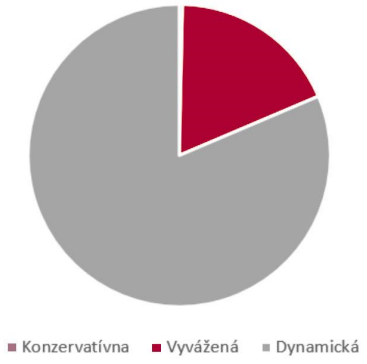


Portfólio produkcie podľa objemu majetku pod správou:

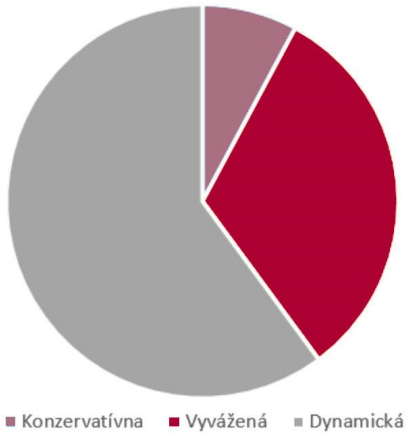


Rozdelenie stratégií podľa typu zmlúv:

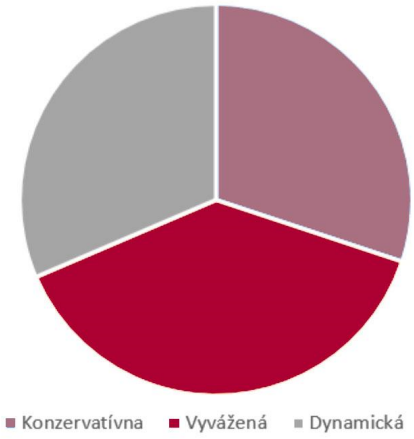
Dlhodobé investičné sporenie (Konzervatívna 0%, Vyvážená 18%, Dynamická 82%)



Pravidelné investovanie (Konzervatívna 8%, Vyvážená 32%, Dynamická 60%)



Jednorazové investovanie (Konzervatívna 29%, Vyvážená 36%, Dynamická 35%)



Ukazovateľ	**2019 (v Eur)**
Počet zmlúv	7 470 ks
Cieľové sumy pravidelných investícií	250 936 998

Finančné ukazovatele:

Ukazovateľ	**2019 (v %)**
Rentabilita aktív	- 36,25
Rentabilita nákladov	- 7,27
Rentabilita vlastného kapitálu	- 68,50
Rentabilita celkového kapitálu	- 36,25
Celková zadlženosť	47,08

5. Riziká a neistoty

Spoločnosť uplatňuje v zmysle vnútorných predpisov nasledovne postupy: Pri riadení rizík sa Spoločnosť 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	Štatisticky odhad miery rizika

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

Proces riadenia operačných rizík je možné stručne znázorniť nasledujúcim spôsobom:

prevencia ⇨ Identifikácia problémov a potenciálnych hrozieb ⇨ Ošetrenie rizík ⇨ Monitoring

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

Spoločnosť v sledovanom období nevykonávala na vlastný účet žiadne obchodne operácie spojene s trhovým rizikom.

6. Environmentálne zameranie

Spoločnosť svojou činnosťou nevytvára ekologické záťaže a ekologické riziko.

7. Zamestnanosť

Spoločnosť ku koncu roka 2019 zamestnávala 4 zamestnancov. Okrem toho mala spoločnosť 3 členov predstavenstva a 3 členov dozornej rady.

8. Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2019

Spoločnosť dosiahla v roku 2019 stratu, ktorá bude preúčtovaná na neuhradenú stratu minulých období.

Daňová povinnosť za rok 2019 dosiahla výšku 895,63 eur.

9. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v tejto oblasti nevyvíja žiadne aktivity.

10. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov

Spoločnosť nenadobudla vlastné obchodné podiely.

11. Prehľad o prijatých úveroch a získaných subvenciách z verejných zdrojoch

Spoločnosť nečerpala žiadne úvery, ani subvencie z verejných zdrojov.
Zároveň neprijala ani nevystavila žiadne záruky.

12.Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

13. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2020

Spoločnosť plánuje do svojho portfólia postupne pridávať ďalšie investičné produkty. Plánuje napríklad svojim klientom ponúkať vybrané „single" cenné papiere formou prijatia a postúpenia pokynov. Prípadne dopĺňať produktovú radu o nové investičné stratégie.

Existujúcim klientom plánuje spoločnosť skvalitňovať webové rozhrania formou neustáleho zvyšovania informačnej hodnoty poskytovaných informácii, ako aj dopĺňania nových funkcionalít.

Spoločnosť plánuje v spolupráci so svojim jediným partnerom v oblasti distribúcie, spoločnosťou Partners Group SK, investovať aj do nových technológií a umožniť tak sprostredkovateľom uzatvárať investičné zmluvy aj na diaľku.