

Výroční zpráva Partners investiční společnost, a.s. za období I. – XII. 2018

OBSAH

- I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA**
- II. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI**
- III. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI**
- IV. ZMĚNY ZAPISOVANÉ DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU**
- V. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH**
- VI. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI**
- VII. ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH
A PORTFOLIO MANAGERECH**
- VIII. OSOBY S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA SPOLEČNOSTI**
- IX. OSOBY, NA NICHŽ MÁ SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST**
- X. PERSONÁLNÍ PROPOJENÍ**
- XI. JEDNÁNÍ VE SHODĚ**
- XII. SOUDNÍ SPORY**
- XIII. OSOBY, KTERÉ BYLY POVĚŘENY K VÝKONU JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ**
- XIV. PRÍSPĚVKY DO GARANČNÍHO FONDU**
- XV. DALŠÍ INFORMACE**
- XVI. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH ZA ROK 2018**
- XVII. VÝHLED DO ROKU 2019**
- XVIII. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**
- XIX. ZPRÁVA O VZTAZÍCH**
- XX. KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST A ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE**

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Rok 2018 byl pro Partners investiční společnost zlomovým rokem. Vývoj finančních trhů byl totiž nepříznivý, jak z pohledu konzervativních portfolií, tak z pohledu dynamických, primárně akciových fondů, které byly silně zasaženy korekcí v posledním čtvrtletí roku. A právě zmiňovaná korekce cen aktiv a zvýšená volatilita prověřila kvalitu služeb Partners investiční společnosti a také důvěru klientů v naše podílové fondy.

Ve všech směrech Partners investiční společnost uspěla. Smíšené a akciové fondy sice skončily meziročně v záporných hodnotách, ale dostatečná diverzifikace a správný výběr trhů omezily případné ztráty na minimum. Již během prvního čtvrtletí roku 2019 byly poklesy z konce roku 2018 vyrovnány. Kvalitní reputace a solidní výkonnost fondů pohybující se na úrovni se srovnatelnými fondy pomohly investiční společnosti ke zvýšení hodnoty aktiv pod správou z 2,8 miliardy korun na 3,2 miliardy korun, což je nárůst o 14 %.

Partners investiční společnost se také rozhodla vyjít vstříc požadavkům konzervativních klientů, kterým je cizí vyšší volatilita akciových investic, a v říjnu založila čistě dluhopisový podílový fond Partners Bond Opportunity. Ten se setkal se značným zájmem investorů a do konce roku měl pod správou téměř 50 milionů korun, které navíc stačil mírně zhodnotit.

Konzervativní část řízených portfolií ovlivnila negativně především Česká národní banka, která zvýšila během roku 2018 svoji základní úrokovou sazbu celkem pětkrát až na úroveň 1,75 %. Akciové části fondů během prvních tří čtvrtletí utěšeně rostly shodně s tím, jak nebyla realizována některá očekávaná rizika - zpomalení ekonomiky Číny, problém s deficitem v Itálii, rozšíření celních válek, nedohoda ohledně Brexitu. Až ve 4. čtvrtletí se všechny nejistoty sečetly a došlo k významným propadům akciových trhů.

Tento stav trval až do konce roku 2018, a proto můžeme považovat za úspěch, že naše smíšené fondy zaznamenaly pokles jen asi o 5 % a u akciových fondů se poklesy pohybovaly kolem -10 % meziročně. V 1. čtvrtletí roku 2019 se tyto unáhlené výprodeje zastavily a zpětná korekce trhů vrátila ceny podílových listů zpět na původní hodnoty.

Během roku 2018 jsme se také rozhodli posílit proklientský přístup a zjednodušit poplatkovou strukturu. U všech podílových fondů zavedla Partners investiční společnost nulové vstupní poplatky a nulové poplatky za přestupy mezi jednotlivými fondy. Zároveň byla snížena minimální výše investice na 500 Kč.

Solidní výkonnost řízených fondů a bezkonkurenční nízkonákladový model s nulovými vstupními poplatky nám poskytují ideální podmínky pro získání důvěry dalších klientů. V roce 2019 se chceme soustředit zejména na růst hodnoty obhospodařovaných aktiv. Věříme, že i navzdory některým ne zcela příznivým ekonomickým výhledům dokážeme dosáhnout jejich zajímavého zhodnocení.



.....

Ing. Lucie Simpartlová
předsedkyně představenstva

2. Základní informace o investiční společnosti

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

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

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

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

Datum zápisu do obchodního rejstříku:

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 5. 8. 2010. Na základě povolení uděleného Českou národní bankou byla dne 10. 12. 2010 do obchodního rejstříku zapsána změna obchodní firmy a změna předmětu podnikání na kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů a kolektivní investování spočívající v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

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

Jediným akcionářem společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s.

Pro účely této výroční zprávy se rozumí:

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

3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku, účetní závěrce za rok 2018, včetně návrhu na vypořádání výsledků hospodaření za rok 2018

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

Zpráva o podnikatelské činnosti

Tato zpráva je určena pro valnou hromadu Partners investiční společnosti, a.s., IČ: 24716006, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložka 16374 (dále také „Společnost“). S ohledem na skutečnost, že jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s., projednává a schvaluje tuto zprávu v působnosti valné hromady jediný akcionář.

Společnost po celé rozhodné období obhospodařovala a administrovala všechny jí spravované podílové fondy, tj. vykonávala veškeré činnosti související s obhospodařováním a administrací podílových fondů.

Společnost dne 2. října 2018 podala na ČNB žádost o zápis do seznamů podle § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech, a to o zápis podílového fondu Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Společnost následně obdržela vyrozumění ČNB o zápisu podílového fondu Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., do seznamu, a to ke dni 4. října 2018.

Výpočet fondového kapitálu fondu byl zahájen ke dni 10. 10. 2018.

Fond byl založen jako otevřený podílový fond, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž fond lze kategorizovat jako dluhopisový fond cenných papírů denominovaný v CZK. Statut a sdělení klíčových informací pro investory fondu byly řádně předány České národní bance.

V průběhu roku 2018 Společnost obhospodařovala a administrovala pět, resp. od října 2018 šest otevřených podílových fondů: Partners Universe 6, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. a Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s. založené v letech 2011, 2012, 2014, 2017 a 2018.

V průběhu roku 2018 Společnost přistoupila k velmi proklientskému kroku a sjednotila poplatkové struktury u všech obhospodařovaných podílových fondů. Společnost zavedla nulové vstupní poplatky a nulové poplatky za výměnu podílových listů mezi jednotlivými fondy a snížila minimální výši investice na 500 Kč. Lze konstatovat, že tento krok byl ze strany klientů i finančních poradců přijat více než pozitivně.

V souladu s legislativou GDPR Společnost vypracovala adekvátní analýzy v oblasti ochrany osobních údajů. V souladu s výstupy z jednotlivých analýz proběhly systémové úpravy, úpravy nastavených interních procesů ve Společnosti a došlo k implementaci dalších opatření tak, že Společnost vykonává svoji činnost souladu s legislativou, která nabyla platnosti dne 25. května 2018.

Společnost se dále v roce 2018 zaměřila a soustředila svoje kapacity především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory a další implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů uvnitř Společnosti.

Společnost současně v rámci zefektivňování procesů a ve snaze být schopna naplnit v maximální možné míře požadavky investorů a zpříjemnit proces sjednávání smluv zavedla již v průběhu roku 2017 možnost podepisování rámcových smluv pomocí biometrického podpisu, přičemž tento proces probíhá ve spolupráci s mateřskou společností Partners Financial Services, a.s. jakožto s investičním zprostředkovatelem. Podepisování smluv pomocí biometrického podpisu bylo hojně využíváno i v průběhu roku 2018, což přispělo k celkovému zefektivnění procesů ve Společnosti.

Společnost v roce 2018 naplnila i své další cíle, a to efektivně obhospodařovat majetek ve fondech, aktivně řídit portfolia fondů za využití svých kapacit a současně navyšovat majetek ve správě obhospodařovaných fondů a v neposlední řadě neustále získávat nové zákazníky.

V průběhu roku 2018 se podařilo dosáhnout objemu majetku pod správou přesahujícím 3 207 milionů Kč.

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 31. 12. 2018

Název fondu	Fondový kapitál (v tis. Kč)
Partners Universe 6	363 036
Partners Universe 10	534 250
Partners Universe 13	1 340 540
Partners 7 Stars	719 634
Partners Dividend Selection	207 248
Partners Bond Opportunity	42 383
Celkem	3 207 091

Zpráva o stavu majetku

Společnost sestavila v souladu s Vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, přílohu k účetní závěrce, která je rovněž přílohou výroční zprávy Společnosti za rok 2018.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Společnost v roce 2018 hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 4 593 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě převod zisku roku 2018 na účet nerozděleného zisku.

Cíle pro rok 2019

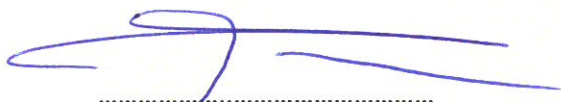
- podílet se na vytvoření nového nemovitostního fondu, který bude obhospodařován a administrován Partners investiční společností,

- rozšíření licence Společnosti potřebné k možnému obhospodařování samosprávného investičního fondu,
- zaměření a soustředění se především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory, případnou implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů,
- akvizice nových klíčových zákazníků z řad pojišťoven, jiných institucionálních investorů a významných investorů z řad fyzických a právnických osob a další navyšování majetku ve správě obhospodařovaných fondů,
- neustále dbát na to, aby byla Společnost v souladu se všemi právními předpisy.

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok 2018 byla sestavena ke dni 31.12.2018 a ověřena auditorem dne 23. dubna 2019. Dle výroku auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 23. dubna 2019



Ing. Lucie Simpartlová
předseda představenstva



Ing. Petr Borkovec
místopředseda představenstva

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

V průběhu roku 2018 došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, přičemž data níže uváděná odpovídají datům změn zápisů.

Skutečnost	Původní záznam	Zápis od	Nový záznam	Zápis od
předseda představenstva	PAVEL KOHOUT, dat. nar. 25. března 1967 Dr. E. Beneše 1177, 277 11 Neratovice Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	9. 3. 2018	Zánik funkce a členství k datu 30. 6. 2018	13. 8. 2018
člen představenstva	Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 Č.p. 171, 334 01 Příchovice Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017	Předseda představenstva Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 Č.p. 171, 334 01 Příchovice Den vzniku funkce: 2. července 2018 Den vzniku členství: 24. července 2017	13. 8. 2018
předseda představenstva	Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 Č.p. 171, 334 01 Příchovice Den vzniku funkce: 2. července 2018 Den vzniku členství: 24. července 2017	13. 8. 2018	Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 Sanderova 1616/16, Holešovice, 170 00 Praha 7 Den vzniku funkce: 2. července 2018 Den vzniku členství: 24. července 2017	29. 9. 2018
člen představenstva			Mgr. MARTIN ŠVEC, dat. nar. 3. září 1986 V Obůrkách 234, 250 82 Tuklaty Den vzniku členství: 1. července 2018	13. 8. 2018
místopředseda dozorčí rady	Mgr. STANISLAV HOLEŠ, dat. nar. 16. února 1981 U Děkanky 1650/16, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017	Zánik funkce a členství k datu 31. 12. 2018	20. 2. 2019
člen dozorčí rady	Ing. LUCIE NOVÁKOVÁ, dat. nar. 23. září 1987 Prostřední 134, 270 52 Lišany Den vzniku členství: 24. července 2017	24.8.2017	Zánik členství k datu 31. 10. 2018	20. 2. 2019

Do doby sestavení této výroční zprávy došlo dále ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti:

místopředseda dozorčí rady			Ing. JITKA LUCBAUEROVÁ, dat. nar. 8. dubna 1981 Litoměřická 405/9, Prosek, 190 00 Praha 9 Den vzniku funkce: 14. ledna 2019 Den vzniku členství: 1. ledna 2019	20. 2. 2019
člen dozorčí rady			Ing. TATIANA PURDIAKOVÁ, dat. nar. 23. března 1975 Březinova 471/22, Karlín, 186 00 Praha 8 Den vzniku členství: 1. ledna 2019	20. 2. 2019

Do doby sestavení této výroční zprávy došlo dále ke změně ve složení představenstva Společnosti:

- ke dni 31. 3. 2019 bylo ukončeno členství v představenstvu panu Mgr. Martinu Švecovi

Příslušná změna nebyla zapsána do obchodního rejstříku do data sestavení této výroční zprávy.

5. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností

Název fondu	Typ fondu	ISIN	NID
Partners Universe 6	Speciální fond cenných papírů	CZ0008473709	8880225651
Partners Universe 10	Speciální fond fondů	CZ0008473527	8880067762
Partners Universe 13	Speciální fond fondů	CZ0008473535	8880067789
Partners 7 Stars	Speciální fond fondů	CZ0008474624	8880425839
Partners Dividend Selection	Speciální fond cenných papírů	CZ0008475084	75160307
Partners Bond Opportunity*	Speciální fond cenných papírů	CZ0008475662	75161087

* Podílový fond Partners Bond Opportunity zahájil vydávání podílových listů dne 10. 10. 2018.

Společnost po celý rok 2018 vykonávala činnosti administrace a obhospodařování všech uvedených podílových fondů.

6. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti

Společnost v roce 2018 vytvořila nový otevřený podílový fond, Partners Bond Opportunity, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., přičemž od zahájení nabízení podílových listů tohoto fondu plnila Společnost funkci administrátora a obhospodařovatele.

Nový podílový fond je speciálním fondem kolektivního investování, přičemž fond lze kategorizovat jako dluhopisový fond cenných papírů denominovaný v CZK

V průběhu roku 2018 Společnost sjednotila poplatkové struktury u všech obhospodařovaných podílových fondů. Společnost zavedla nulové vstupní poplatky a nulové poplatky za výměnu podílových listů mezi jednotlivými fondy a snížila minimální výši investice na 500 Kč.

V souladu s legislativou GDPR Společnost vypracovala adekvátní analýzy v oblasti ochrany osobních údajů. V souladu s výstupy z jednotlivých analýz proběhly systémové úpravy, úpravy nastavených interních procesů ve Společnosti a došlo k implementaci dalších opatření tak, že Společnost vykonává svoji činnost souladu s legislativou, která nabyla platnosti dne 25. května 2018.

Společnost se dále v roce 2018 zaměřila a soustředila svoje kapacity především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory a další implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů uvnitř Společnosti.

7. Údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech

Představenstvo:

Předseda představenstva (do 30. června 2018):

Pavel Kohout

Datum narození: 25. 3. 1967

Praha 3, Libická 1990/11, PSČ 130 00

Den vzniku funkce : 24. července 2017

Den vzniku členství v představenstvu: 24. července 2017

Den zániku funkce a členství: 30. června 2018

Dosavadní praxe:

Pracoval postupně pro PPF investiční společnost, a.s., Komero s.r.o., ING Investment Management, a.s., a PPF, a.s. V letech 2002 – 2003 působil jako člen sboru poradců ministra financí B. Sobotky (ČSSD), od roku 2004 do roku 2006 byl členem konzultačního týmu Vlastimila Tlustého (ODS), patří mezi zakladatele Institutu pro politiku a ekonomiku a není členem žádné politické strany.

Pavel Kohout působil také v PES – Poradním expertním sboru ministra financí Janoty a byl členem NERV – Národní ekonomické rady vlády. V České republice publikuje v řadě odborných médií, z nichž lze jmenovat Lidové noviny, MF Dnes, Hospodářské noviny, Reflex nebo Respekt. Publikuje i v zahraničí: v deníku Pravda a časopise Týždeň na Slovensku a na serveru TCSDaily.com a v časopisech Orbis Journal a The American Conservative v USA. Na serveru Aktuálně.cz má svůj blog. Napsal několik knih o financích, například Investiční strategii pro třetí tisíciletí nebo Finance po krizi.

Předseda představenstva (od 2. července 2018):

Ing. Lucie Simpartlová

Datum narození: 9. 8. 1976

Sanderova 1616/16, Holešovice, 170 00 Praha 7

Den vzniku funkce: 2. července 2018

Den vzniku členství v představenstvu: 24. července 2017

Absolventka ekonomické fakulty Západočeské univerzity.

Dosavadní praxe:

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

Místopředseda představenstva:

Ing. Petr Borkovec

Datum narození: 1. 7. 1977

Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno

Den vzniku funkce: 24. července 2017

Den vzniku členství: 24. července 2017

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

Dosavadní praxe:

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

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

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

Člen představenstva (od 1. července 2018):

Mgr. Martin Švec

Datum narození: 3. 9. 1986

V Obůrkách 234, 250 82 Tuklaty

Den vzniku členství: 1. července 2018

Absolvent Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy, obor Finanční a pojistná matematika.

Dosavadní praxe:

Od roku 2008 působil jako pojistný matematik v České podnikatelské pojišťovně. V roce 2011 přešel do pojišťovny Aviva a po sloučení s pojišťovnou MetLife zastával pozici produktového ředitele, kde měl na starosti vývoj a oceňování produktů včetně správy investičních strategií.

Od roku 2017 působí v Partners Financial Services, a.s. a je odpovědný za vedení projektu založení životní pojišťovny.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:

Ing. Petr Kroupa

Datum narození: 10. 8. 1975

Praha 5 - Jinonice, Hlubocká 709/3, PSČ 158 00

Den vzniku funkce: 24. července 2017

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. července 2017

Dosavadní praxe:

V roce 2000 dokončil pan Kroupa studium na VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská, obor Hospodářská politika. Při studiích hrál profesionálně basketbal. Ve finančnictví podniká od roku 2000, nejprve ve společnosti OVB Allfinanz, kde posledním rokem zastával pozici oblastního ředitele. Od roku 2007 se podílí na budování poradenské společnosti Partners Financial Services, a.s. a je také jedním z partnerů.

Místopředseda dozorčí rady (do 31. prosince 2018):

Mgr. Stanislav Holeš

Datum narození: 16.2.1981

Praha 4 - Nusle, U Děkanky 1650/16, PSČ 140 00

Den vzniku funkce: 24. července 2017

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. července 2017

Den zániku funkce a členství: 31. prosince 2018

Absolvent právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni.

Dosavadní praxe:

V letech 2009 až 2011 působil na Ministerstvu financí v oblasti legislativy kapitálového trhu; ze své předcházející praxe má zkušenosti z advokacie i státní správy. Od konce roku 2011 je potom členem legal a compliance týmu a od roku 2018 členem představenstva společnosti Partners Financial Services, a.s. V rámci skupiny Partners se mimo jiné zabývá právními a regulačními záležitostmi spojenými s kolektivním investováním.

Člen dozorčí rady (do 31. října 2018):

Ing. Lucie Nováková

Datum narození: 23.9.1987

Prostřední 134, 270 52 Lišany

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. července 2017

Den zániku členství v dozorčí radě : 31. října 2018

Absolventka fakulty provozně ekonomické České zemědělské univerzity v Praze.

Dosavadní praxe:

Na počátku svého vysokoškolského studia v roce 2006 působila v advokátní kanceláři, kde se starala o archivaci smluvních dokumentů a o samotný chod kanceláře. V roce 2007 ji zaujala možnost působení v nové mladé

společnosti zabývající se finančním poradenstvím, ve společnosti Partners Financial Services, a.s. Během svého bakalářského a magisterského studia se ve společnosti Partners zasloužila o rozvoj chodu recepce, vývoj evidence dokumentů na finančním oddělení až po rozvíjení obchodních vztahů s obchodními partnery, kterému se věnuje dodnes, a to na pozici Vedoucí obchodního oddělení.

Ostatní vedoucí osoby investiční společnosti a jejich funkce

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

Portfolio manažeri

Majetek ve Fondech po celé rozhodné období obhospodařoval portfolio manažer Investiční společnosti:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM

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

A dále junior portfolio manager Společnosti:

Mgr. Martin Tománek

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

Výbor pro audit

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

Depozitář

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

Auditor Společnosti

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

8. Údaje o osobách, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s., IČ 276 99 781, se sídlem Praha 4, Türkova 2319/5b, PSČ 149 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158.

Základní kapitál Společnosti činí 20 000 000,- Kč a je představován 40 kusy kmenových akcií na jméno v listinné podobě a ve jmenovité hodnotě 500 000,- Kč.

Osoby, které mají na Společnosti kvalifikovanou účast:

1. Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 02879107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876, držící akcie společnosti Partners Financial Services, a.s. v listinné podobě na jméno představující 50% výše základního kapitálu společnosti.
2. Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČ 29194636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733, držící akcie společnosti Partners Financial Services, a.s. v listinné podobě na jméno představující 35% výše základního kapitálu společnosti.

9. Údaje o osobách, na kterých měla Společnost kvalifikovanou účast

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

10. Údaje o osobách, které byly se Společností personálně propojené

Název právnické osoby	IČ	Fyzická osoba	Pozice v propojené osobě	Počátek propojení / vznik funkce	Ukončení propojení / zánik funkce
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Pavel Kohout	místopředseda dozorčí rady	22.1.2014	30.6.2018
Property Index, s.r.o.	27568849	Pavel Kohout	společník	26.6.2006	30.6.2018
Microfinance, a.s.	27860965	Pavel Kohout	místopředseda představenstva	29.1.2012	30.6.2018
INFORMAČNÍ INSTITUT, o.p.s.	24723711	Pavel Kohout	člen správní rady, zakladatel	27.8.2010	30.6.2018
INSTITUT 2080, z.ú.	03871525	Pavel Kohout	člen dozorčí rady	6.10.2015	30.6.2018
Muzeum fotografie z.s.	69060134	Pavel Kohout	člen správní rady	1.6.2015	30.6.2018
Národní muzeum fotografie, o.p.s.	26052199	Pavel Kohout	člen správní rady	1.1.2015	30.6.2018
Robot Asset Management SICAV a.s.	05188521	Pavel Kohout	člen správní rady	24.6.2016	30.6.2018
Westbourne Company s.r.o.	05128072	Pavel Kohout	jednatel, společník	31.5.2016	30.6.2018
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Petr Borkovec	předseda představenstva	12.3.2015	doposud
Partners Financial Services Polska S.A.	0000408513	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	18. 1. 2012	doposud
Partners media, s.r.o.	24780553	Ing. Petr Borkovec	jednatel	29.6.2011	28. 8. 2018
Brno Investment Group s.r.o.	29194636	Ing. Petr Borkovec	jednatel, společník	16.12.2009	doposud
MyFoodMarket, s.r.o.	29282721	Ing. Petr Borkovec	jednatel, společník	1.8.2013	doposud
SKLIZENO FOODS s.r.o.	05030668	Ing. Petr Borkovec	jednatel	4.11.2016	doposud
Twisto payments a.s.	01615165	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	26.11.2015	doposud
Partner InIn, a.s.	06641199	Ing. Petr Borkovec	člen představenstva	30.11.2017	doposud
MyFoodCentre, s.r.o.	06686591	Ing. Petr Borkovec	jednatel	19.12.2017	doposud
Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s.	27034704	Ing. Petr Borkovec	místopředseda představenstva	22.6.2018	doposud
EDEN Partners,a.s.	02887835	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	18.4.2018	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Lucie Simpartlová	předseda dozorčí rady	1.3.2016	doposud

Společenství vlastníků jednotek	06304885	Ing. Lucie Simpartlová	místopředseda výboru	8.5.2018	doposud
Kroupin s.r.o.	02530538	Ing. Petr Kroupa	statutární orgán, společník	9.1.2014	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Mgr. Stanislav Holeš	člen představenstva	30.1.2018	31.12.2018

11. Jednání ve shodě

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

12. Údaje o soudních sporech

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

13. Osoby, které byly pověřeny k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

Společnost v rozhodném období nepověřila žádnou třetí osobu k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, tj. veškeré činnosti související s obhospodařováním fondů vykonávala přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

14. Příspěvky do garančního fondu

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

K datu účetní závěrky za rok 2018 tímto základem byla částka v nulové výši. Roční příspěvek byl tedy uhrazen v souladu s § 129, odst. (2) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

15. Další informace

Výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí Společnost v roce 2018 nevynaložila.

Společnost v průběhu rozhodného období neměla a nemá organizační složku v zahraničí.

Po uplynutí rozhodného období nenastaly skutečnosti, které by mohly ovlivnit účel této výroční zprávy, a tedy by v ní měly být uvedeny.

16. Komentář k vývoji na finančních trzích za rok 2018

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Krátkodobé výnosy pokračovaly v růstu přesně v souladu s měnovou politikou České národní banky. Ta po prvních dvou zvýšeních základní sazby v roce 2017 z nuly na 0,5 % pokračovala se zvyšováním sazeb i v roce 2018. Minulý rok se zvýšily reposazby 5krát, a to až na úroveň 1,75 %. Tímto došlo i ke zvýšení sazeb krátkodobých dluhopisů. Výnosy dlouhodobých dluhopisů sice během roku pomalu rostly až k 2,2 %, ale zhoršená makroekonomická situace v zahraničí a korekce na akciových trzích vrátily výnosy zpět pod 2 %. Z těchto důvodů byla na konci roku 2018 výnosová křivka českých státních dluhopisů více méně plochá a krátkodobé dluhopisy nesly stejný výnos jako dlouhodobé dluhopisy, a to přibližně 1,8 %.

Pro růst sazeb hovořila především inflace, která se po většinu roku 2018 pohybovala nad 2,0 % a v červnu dosáhla dokonce výše 2,6 %. Proinflačně hovořila také nezaměstnanost, která se pohybovala na historicky minimálních hodnotách, tj. pod 3 %, dále růst nominálních mezd, který byl kolem 8 % meziročně, a hlavně kurz koruny, který zaostával za posílením očekávaným centrální bankou. To vše nutilo centrální banku ke zvyšování sazeb.

V posledním čtvrtletí však byla zveřejněna horší makroekonomická čísla z Evropy (zvláště pro Českou republiku důležitého Německa, které se jen těsně vyhnulo recesi) a z Číny, a když k nim přidáme ještě vyjádření FEDu a náznaky na potenciální další kolo kvantitativního uvolňování ze strany ECB, ovlivnilo to i politiku ČNB. Na konci roku se ještě hovořilo o potenciálním dalším zvedání sazeb, ke kterému prozatím po dobu prvního kvartálu roku 2019 nebylo přistoupeno.

Rostoucí výnosy samozřejmě znamenaly pokles cen dluhopisů a dluhopisových fondů. Proto jsou konzervativní investoři výsledkem roku 2018 určitě zklamáni. Naštěstí, výhled na rok 2019 je mnohem optimističtější, protože doba záporných výnosů je za námi a portfolio manažeři mají novou naději prostředky klientů zhodnotit. Pomoci by jim měly na současnou dobu relativně solidní výnosy kolem 2 %.

Svůj vliv na inflaci a potažmo na výnosy dluhopisů měl i vývoj kurzu koruny vůči dolaru a euru. Navzdory obecnému očekávání, že bude koruna posilovat se stal opak. Korunu srážela negativní nálada vůči nerozvinutým trhům a nepomohlo jí ani zvedání sazeb.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy zažily turbulentní rok. Po únorové několikaprocentní korekci, která byla spíše technická a způsobená růstem výnosů amerických dluhopisů nad 2,5 %, se akciové trhy uklidnily. Ty americké začaly opět růst a v tomto trendu vydržely až do září, kdy byly skoro o 10 % výše než na začátku roku.

Jiný příběh zažívaly evropské akcie a akcie nerozvinutých zemí (Čína, Indie apod.) Tyto trhy s určitou volatilitou neustále klesaly až do konce roku. Rozhodně jim nepomáhala obchodní a celní válka, která panovala mezi Evropou a Asií na jedné straně a Amerikou na straně druhé. Svůj díl na postupném zhoršování sentimentu měl také nedořešený Brexit, spory ohledně deficitu Itálie, krize v Turecku nebo viditelné zpomalování Číny.

A právě ve 4. čtvrtletí se část investorů rozhodla dále neriskovat a snížila své akciové pozice. To posunulo ještě více do záporu evropské akcie a překvapivě i do té doby solidně rostoucí americké trhy. Na konci roku jsme byli svědky

záporných výsledků u všech významnějších trhů. Například index S&P 500 ukončil rok s výkonností -6,2 %, evropský EuroStoxx 50 dosáhl smutných -14,3 % a český index PX klesl o -8,5 %.

Většina správců aktiv však naznačovala, že pokles cen byl přehnaný, což částečně dokazuje nárůst cen akcií v 1. čtvrtletí roku 2019, kdy byla většina ztrát smazána a ceny akcií se vrátily na hodnoty z října roku 2018.

17. Výhled do roku 2019

Prudký a svým způsobem neodůvodnitelný pokles cen akcií na konci roku 2018 nás vede k přesvědčení, že se v roce 2019 akcie postupně vrátí k původním hodnotám a tedy, že rok 2019 bude pro akcie pozitivní. Samozřejmě rizika vycházející ze zpomalení, které je cítit, jak v Evropě či USA, tak v Asii, trvají. Neustále není dořešena ani otázka Brexitu, který může negativně ovlivnit i Českou republiku.

Po návratu akcií zpět očekáváme zpomalení růstu a zvýšenou volatilitu. Nicméně stále jsou akcie v porovnání s jinými aktivy preferovaným instrumentem. Primárně ve srovnání s dluhopisy, jejichž výnosy sice v České republice vzrostly, ale ani úroveň 2 % není dostatečná.

Čistě konzervativní investoři jsou ovšem s výše uvedeným výnosem spokojeni, neboť by měl stačit k pokrývání inflace. Bohužel slabá koruna a nejistý vývoj v zahraničí omezují zvyšování sazeb, tedy lze očekávat, že se výnosy po zbytku roku udrží kolem 2 % a základní reposazba zůstane na hodnotě 1,75 %, či maximálně 2,0 %.

Kurz koruny je dlouhodobě podhodnocený a vzhledem k jeho nedávnému umělému oslabení během intervencí a k solidnímu výkonu ekonomiky (nezaměstnanost pod 3 %, inflace nad 2 %, růst mezd kolem 8 %) očekávají analytici a centrální banka jeho posílení. Tomu mají pomáhat i sazby, které jsou znatelně vyšší než ty evropské.

18. Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Partners investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Partners investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 23. dubna 2019


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

19. Zpráva o vztazích k 31. 12. 2018

Zpráva představenstva Partners investiční společnosti, a.s.

Zpráva o vztazích k 31. 12. 2018

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

V souladu se zákonnými ustanoveními § 82 a násl. ZOK je statutární orgán Společnosti povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“), a to za uplynulé účetní období, tj. období od 1.1.2018 do 31.12.2018 (dále jen „**Rozhodné období**“).

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

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

Ovládaná osoba

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

Ovládající osoba

Jediným akcionářem Společnosti je společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 27699781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12158 (dále také „**Partners**“ nebo „**Ovládající osoba**“).

2) Způsob a prostředky ovládnutí

Ovládající osoba ovládala Společnost tím způsobem, že v ní držela akcie odpovídající 100 % podílu na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoba projevovala svoji vůli na valné hromadě prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv.

Statutární orgán Ovládající osoby v působnosti valné hromady může jmenovat a odvolávat statutární orgán ovládané osoby, čímž zabezpečuje řádné vedení Společnosti.

Statutární orgán Ovládající osoby dále projednává a schvaluje účetní závěrku Společnosti a projednává a schvaluje návrh na vypořádání výsledku hospodaření Společnosti.

3) Úloha Ovládané osoby v podnikatelském seskupení

Partners investiční společnost, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 24716006, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16374.

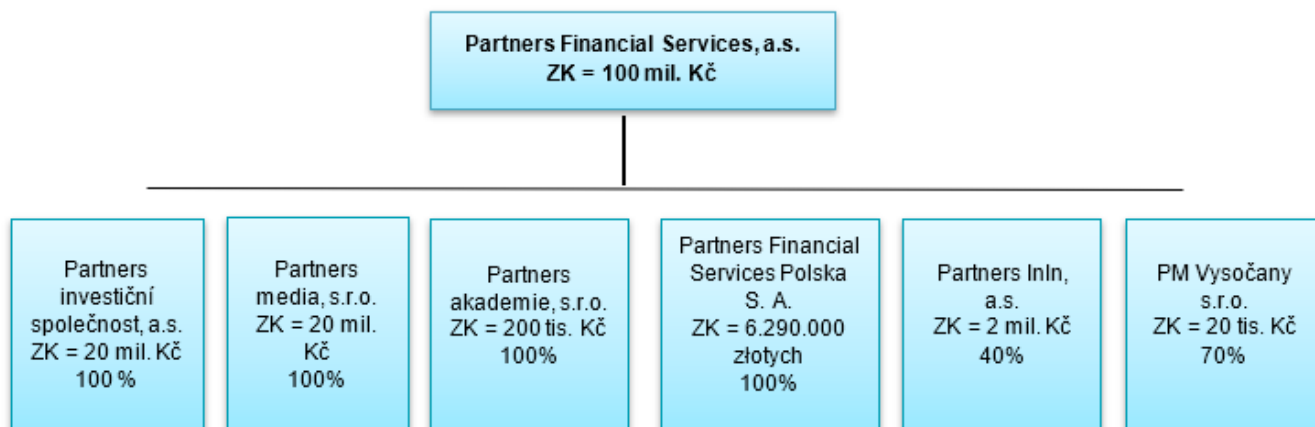
Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení spočívá především v nabídce služeb souvisejících s kolektivním investováním, tedy rozšíření aktivit do oblasti nabídky vlastních produktů. Společnost obhospodařuje a administruje otevřené podílové fondy, přičemž uplatňuje takovou investiční politiku,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

4) Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami

Společnost Partners Financial Services, a.s. je ovládající osobou ve vztahu k následujícím společnostem:

- **Partners akademie, s.r.o.**, se sídlem Holandská 878/2, 639 00 Brno, IČ 24725285, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 68895 (dále také „Partners akademie“),
- **Partners investiční společnost, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ 24716006, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 16374 (dále také „Partners investiční společnost“),
- **Partners media, s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ 24780553, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 173681 (dále také „Partners media“),
- **Partners Financial Services Polska S.A.**, se sídlem Katowice, ul. Jana Kilińskiego 46, 40-062 Polsko, zapsaná v rejstříku podnikatelů Celostátního soudního rejstříku vedeného Krajským soudem Katowice Východ VIII, Hospodářské oddělení Národního soudního rejstříku pod číslem IČ 0000408513,
- **Partners InIn, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ 06641199, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 23044 (dále také „Partners InIn“),
- **PM Vysočany s.r.o.**, se sídlem Sokolovská 979/209, Vysočany, 190 00 Praha 9, IČ 03074170, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 227215 (dále také „PM Vysočany“).

Struktura skupiny ke dni 31. 12. 2018



Dále drží společnost Partners Financial Services, a.s. podíl o velikosti 17,20 % na společnosti **Twisto payments a.s.**, IČ: 016 15 165, se sídlem Újezd 450/40, 118 00 Praha 1 – Malá Strana, a dále podíl o velikosti 50 % na společnosti **A-WebSys, spol. s r.o.**, IČ: 269 10 560, se sídlem Kounicova 966/67a, Veveří, 602 00 Brno. V obou případech Partners Financial Services, a.s. není ovládající osobou.

Ovládané osoby byly založeny či získány v rámci akvizice s cílem rozšíření působnosti v dané podnikatelské oblasti v zahraničí, rozvoje obchodního potenciálu a zefektivnění specializovaných procesů v oblasti kolektivního investování, vzdělávání a mediálních aktivit a také v oblasti online sjednávání finančních produktů.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že mezi Společností a ostatními osobami ve skupině v účetním období počínajícím 1. 1. 2018 a končícím 31. 12. 2018 existovaly pouze vztahy s Ovládající osobou, tedy Partners Financial Services, a.s.

5) Přehled smluv uzavřených mezi Společností a Ovládající osobou účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a Partners Financial Services, a.s. byly v účetním období 2018 platné následující smlouvy:

- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011, jejímž předmětem jsou podmínky výkonu činnosti Ovládající osoby, jako investičního zprostředkovatele, pro Společnost. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou.
- Dodatek č. 6 ze dne 21. 9. 2018 ke Smlouvě o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011
- Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál ze dne 19. 12. 2011, jejímž předmětem je závazek Ovládající osoby poskytnout Společnosti příplatek mimo základní kapitál k vytvoření vlastního kapitálu.
- Dodatek č. 1 ze dne 4. 11. 2014 ke Smlouvě o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál ze dne 19. 12. 2011, na jehož základě Společnost navrátila část příplatku mimo základní kapitál Ovládající osobě
- Dodatek č. 2 ze dne 1. 11. 2016 ke Smlouvě o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál ze dne 19. 12. 2011, na jehož základě Společnost navrátila zbývající část příplatku mimo základní kapitál Ovládající osobě
- Podnájemní smlouva ze dne 1. 1. 2014

- Dodatek č. 1 ze dne 2. 1. 2018 k Podnájemní smlouvě ze dne 1. 1. 2014
- Dodatek č. 2 ze dne 1. 2. 2018 k Podnájemní smlouvě ze dne 1. 1. 2014
- Smlouva o upsání akcií ze dne 12. 9. 2014 ke zvýšení základního kapitálu Společnosti
- Smlouva o svěření některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování ze dne 1. 7. 2016
- Dodatek č. 1 ze dne 12. 12. 2017 ke Smlouvě o svěření některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování ze dne 1. 7. 2016

6) Přehled jednání učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období byla Společností učiněna následující jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky:

Společnost poskytla Ovládající osobě odměnu ve výši 18 572 680 Kč bez DPH za výkon činnosti investičního zprostředkovatele vyplývající ze Smlouvy o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011.

Pokud není uvedeno jinak, veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

7) Jiná právní jednání, která byla v Rozhodném období učiněna Společností v zájmu Ovládající osoby nebo ostatních ovládaných osob

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společností nebyla v účetním období 2018 učiněna v zájmu Ovládající osoby a ostatních ovládaných osob jiná právní jednání mimo rámec běžných právních jednání v rámci běžného obchodního styku, popř. běžných právních jednání uskutečněných Společností v rámci běžného výkonu práv společnosti Partners Financial Services, a.s. jako jediného akcionáře Společnosti.

8) Ostatní opatření, která byla v Rozhodném období v zájmu nebo na popud Ovládající osoby nebo ostatních ovládaných osob přijata nebo uskutečněna Společností, jejich výhody a nevýhody

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společností nebyla v účetním období 2018 v zájmu nebo na popud Ovládající osoby a ostatních ovládaných osob přijata nebo uskutečněna žádná další opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popřípadě mimo rámec běžného výkonu práv společnosti Partners Financial Services, a.s. jako jediného akcionáře Společnosti.

9) Posouzení, zda vznikla Ovládané osobě újma

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření dle jeho názoru nevznikla Společnosti žádná újma.

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

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládající osobou lze hodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládající osobou, nebo ostatními ovládanými osobami.

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

11) Závěr

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

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

Stanovisko auditora k této Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k výroční zprávě Společnosti za rok 2018.

Datum sestavení: 29. 3. 2019



.....
Ing. Lucie Simpartlová
předsedkyně představenstva

20. Kapitálová přiměřenost a základní kvantitativní ukazatele

Společnost v roce 2018 sledovala a vykazovala kapitálovou přiměřenost dle pravidel stanovených dle úpravy CRD IV (Směrnice Evropského parlamentu a rady 2013/36/EU o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES, Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012).

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1 (%)	93,51%	105,46%
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1 (%)	93,51%	105,46%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál (%)	93,51%	105,46%
Tier 1 (tis. Kč)	38 433	34 731
z toho kmenový tier 1 kapitál (tis. Kč)	38 433	34 731
z toho splacené CET1 nástroje (tis. Kč)	20 000	20 000
z toho nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období (tis. Kč)	18 796	16 103
z toho ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	0	0
Souhrn odečitatelných položek od souhrnu Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)	-363	-1 372
z toho jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-363	-1 372
Celková výše regulačního kapitálu (tis. Kč)	38 433	34 731
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem (tis. Kč)	1 228	1 128
z toho expozice vůči institucím (tis. Kč)	709	607
z toho expozice vůči podnikům (tis. Kč)	458	449
z toho ostatní položky (tis. Kč)	60	72
Kapitálový požadavek z dodatečných rizikových expozic z důvodu uplatňování režijních nákladů (tis. Kč)	2 060	1 507
Celková výše kapitálových požadavků (tis. Kč)	3 288	2 635

Pozn.: Kapitálové poměry se vypočtou následujícím způsobem: (regulační kapitál / celková výše kapitálových požadavků) * 8 %

Sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu k 31. prosinci 2018

	<i>Regulatorní kapitál</i>	<i>Vlastní kapitál</i>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	20 000	20 000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období (tis. Kč)	18 796	18 796
Ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	0	0
Zisk běžného roku	0	4 593
Jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-363	n/a
Celková výše regulatorního kapitálu (tis. Kč)	38 433	
Celkem vlastní kapitál (tis. Kč)		43 389

Sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu k 31. prosinci 2017

	<i>Regulatorní kapitál</i>	<i>Vlastní kapitál</i>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	20 000	20 000
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období (tis. Kč)	16 103	16 103
Ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	0	0
Zisk běžného roku	0	2 693
Jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-1 372	n/a
Celková výše regulatorního kapitálu (tis. Kč)	34 731	
Celkem vlastní kapitál (tis. Kč)		38 796

Poměrové ukazatele

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Zadluženost I (%)*	15,54%	15,68%
Zadluženost II (%)**	18,41%	18,59%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	9,33%	6,02%
Rentabilita aktiv (ROA)	8,94%	5,85%
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE) (%)	12,07%	7,84%
Rentabilita tržeb (%)***	9,76%	6,85%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	2 688	2 756

*Zadluženost I = (Dluhy celkem – Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem – Majetek zákazníků)

**Zadluženost II = (Dluhy celkem – Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál celkem

*** Rentabilita tržeb = Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.

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

IČO: 247 16 006

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 23. 04. 2019

**ROZVAHA
k 31. prosinci 2018**

tis. Kč	Bod	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	106	71
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	44 343	37 932
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>23 250</i>	<i>16 863</i>
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	<i>21 093</i>	<i>21 069</i>
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	448	1 496
10	Dlouhodobý hmotný majetek	715	877
11	Ostatní aktiva	5 723	5 608
13	Náklady a příjmy příštích období	40	24
Aktiva celkem		51 375	46 008

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	7 986	7 212
8	Základní kapitál	16	20 000	20 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		<i>20 000</i>	<i>20 000</i>
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17	18 796	16 103
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		4 593	2 693
Pasiva celkem			51 375	46 008

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2018	31.12.2017
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	3 207 091	2 816 283

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.

Sídlo: Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00

IČO: 247 16 006

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 23. 04. 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	Bod	2018	2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	42	2
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	47 053	39 316
5 Náklady na poplatky a provize	5	(28 600)	(23 811)
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		(30)	(12)
7 Ostatní provozní výnosy		946	1 158
9 Správní náklady	6	(12 434)	(11 712)
<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		<i>(8 259)</i>	<i>(7 462)</i>
<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		<i>(6 308)</i>	<i>(5 690)</i>
<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		<i>(1 951)</i>	<i>(1 772)</i>
<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>(4 175)</i>	<i>(4 250)</i>
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek vlivem		(1 277)	(1 428)
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		5 700	3 513
23 Daň z příjmů		(1 107)	(820)
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		4 593	2 693

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s.

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

IČO: 247 16 006

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 23. 04. 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2018

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozděl. zisk a výsl. hospodaření běž. úč.období	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	20 000	-	-	-	-	-	16 103	36 103
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	2 693	2 693
Zůstatek k 31.12.2017	20 000	-	-	-	-	-	18 796	38 796
Zůstatek k 1.1.2018	20 000	-	-	-	-	-	18 796	38 796
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	4 593	4 593
Zůstatek k 31.12.2018	20 000	-	-	-	-	-	23 389	43 389

Příloha uvedená na stranách 1 až 13 tvoří součást této účetní závěrky.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

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

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

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

Dne 22. prosince 2011 došlo ke změně sídla společnosti.

Dne 14. 4. 2014 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo Společnosti uděleno povolení k činnosti obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management).

Obchodní firma a sídlo

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

Identifikační číslo

247 16 006

Předmět podnikání

Obhospodařování a provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management).

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018:

předseda představenstva	Ing. Lucie Simpartlová
místopředseda představenstva	Ing. Petr Borkovec
člen představenstva	Mgr. Martin Švec
předseda dozorčí rady	Ing. Petr Kroupa
místopředseda dozorčí rady	Mgr. Stanislav Holeš

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

Organizační struktura

Společnost je rozdělena do oblastí řízení, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva. V rámci oblasti strategického řízení jsou zabezpečovány obchodní strategie a obhospodařování fondů a výkon činnosti portfolio managementu. Pod oblast řízení obchodu spadá úsek vývoje produktů a divize distribuce. Pod oblast správy spadají úseky risk managementu, financí a účetnictví fondů, office managementu a HR, úsek provozní, právních služeb a compliance a v neposlední řadě i kontrola outsourcingu, přičemž prostřednictvím outsourcingu je zajišťována především činnost interního auditu, IT/IS, personalistiky a marketingu.

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991, vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí a Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta banky (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

(b) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

(c) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(d) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Za dlouhodobý nehmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než 1 rok. Za dlouhodobý hmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností.

Technickým zhodnocením dlouhodobého majetku se rozumí výdaje na dokončené nástavby, přístavby a stavební úpravy, rekonstrukce a modernizace majetku, pokud převýšily u jednotlivého majetku v úhrnu ve zdaňovacím období částku 40 tis. Kč. Výdaje na technické zhodnocení jsou sledovány v průběhu účetních období. Na konci účetního období je technické zhodnocení aktivováno do majetku, kde zvyšuje vstupní cenu tohoto majetku.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 60 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok. Drobným dlouhodobým hmotným majetkem je pak majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 40 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Zřizovací výdaje	5 let
Software	3 – 6 let
Přístroje a zařízení	3 až 5 let
Drobný hmotný majetek	3 roky

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(f) Zdanění

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

Společnost účtuje o rezervě na splatnou daň. Tuto rezervu vykazuje sníženou o zaplacené zálohy.

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

(g) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou vymezeny takto:

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD A OPRAVY ZÁSADNÍCH CHYB

Společnost v roce 2018 neprovedla žádné změny účetních metod ani nedošlo k žádné opravě zásadních chyb minulých let.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	42	2
Celkem	42	2

Společnost eviduje v rozhodném období výnosové úroky z vkladového účtu v J & T Banka, a.s.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	45 923	37 261
ze vstupních a výstupních poplatků klientů	1 130	2 055
Celkem	47 053	39 316
Náklady na poplatky a provize		
z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot	(10 007)	(8 647)
provize za sjednání podílových fondů	(18 573)	(15 145)
bankovní poplatky	(20)	(19)
Celkem	(28 600)	(23 811)

Všechny transakce byly uskutečněny na území České republiky.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2018	2017
Mzdy a odměny zaměstnanců	6 308	5 690
Sociální a zdravotní pojištění	1 951	1 772
Celkem náklady na zaměstnance	8 259	7 462
z toho: členové orgánů společnosti	2 155	2 171
Ostatní správní náklady	4 175	4 250
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 240	1 222
Celkem	12 434	11 712

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2018	2017
Zaměstnanci	5	5
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky	4 672	4 434
Závazky	2 513	2 051
Výnosy	47 053	39 849
Náklady	18 408	14 966
Podrozvaha – hodnoty převzaté k obhospodařování	3 207 091	2 816 283

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Všechny transakce se spřízněnými stranami skupiny byly realizovány za obvyklých tržních podmínek. Další informace k transakcím s osobami se zvláštním vztahem ke společnosti jsou uvedeny v bodě 13.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	23 250	16 863
stavy vkladových účtů	21 093	21 069
Celkem	44 343	37 932

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů		
tis. Kč	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 700	3 513
Daňově neodčitatelné náklady	428	150
Základ daně	6 128	3 663
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	1 146	696
Odložená daň	-39	124
Daň z příjmů celkem	1 107	820

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

Společnost vypočetla k 31. 12. 2018 odložený daňový závazek ve výši 85 tis. Kč (2017: 124 tis. Kč).

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2017	4 845	--	--	4 845
Přírůstky	103	--	--	103
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2017	4 948	--	--	4 948
K 1. lednu 2018	4 948	--	--	4 948
Přírůstky	--	--	--	--
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2018	4 948	--	--	4 948
Oprávky a opravné položky				
K 31. prosinci 2017	3 451	--	--	3 451
K 1. lednu 2018	3 451	--	--	3 451
Roční odpisy	1 049	--	--	1 049
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2018	4 500	--	--	4 500
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2017	1 496	--	--	1 496
K 31. prosinci 2018	448	--	--	448

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2017	592	68	660
Přírůstky	881	--	881
Úbytky	(230)	--	(230)
K 31. prosinci 2017	1 243	68	1 311
K 1. lednu 2018	1 243	68	1 311
Přírůstky	41	27	68
Úbytky	--	--	--
K 31. prosinci 2018	1 284	95	1 379
Oprávky a opravné položky			
K 31. prosinci 2017	386	49	435
K 1. lednu 2018	386	49	435
Roční odpisy	211	18	229
Úbytky	--	--	--
K 31. prosinci 2018	597	67	664
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2017	857	19	876
K 31. prosinci 2018	687	28	715

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018	2017
Pohledávky z obchodního styku	4 097	3 849
Dohadné účty aktivní	575	584
Poskytnuté zálohy	5	5
Ostatní pohledávky	1 046	1 170
Celkem	5 723	5 608

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

13. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 40 tis. Kč (2017: 24 tis. Kč) zahrnují pojištění majetku, poplatek za vzdělávací systém a pořízení hardware.

14. ZÁVAZKY VŮČI OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM KE SPOLEČNOSTI

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2017	--	146	--	--
K 1. lednu 2018	--	146	--	--
Přírůstky	--	262	--	--
Úbytky	--	(146)	--	--
K 31. prosinci 2018	--	262	--	--

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017
Závazky z obchodních vztahů	3 233	2 868
Dohadné účty pasivní	4 064	3 676
Závazky vůči zaměstnancům	353	292
Odložený daňový závazek	85	124
Ostatní závazky	251	252
Celkem	7 986	7 212

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2018:

Název	Sídlo	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Partners Financial Services, a.s.	Česká republika	40	100
Celkem		40	100

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

17. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Společnost navrhuje rozdělení zisku za rok 2018 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta) z předchozích období	Kapitálové fondy
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před převodem zisku roku 2018	--	18 796	--
Zisk roku 2018	4 593	--	--
Návrh rozdělení zisku za rok 2018: Převod do nerozděleného zisku	(4 593)	4 593	--
	--	23 389	--

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2018 společnost obhospodařuje následující fondy:

tis. Kč	2018	2017
Hodnota obhospodařovaného majetku v podílových fondech:		
Partners Universe 6	363 036	383 905
Partners Universe 10	534 250	517 511
Partners Universe 13	1 340 540	1 226 639
Partners 7 Stars	719 634	605 908
Partners Dividend Selection	207 248	82 320
Partners Bond Opportunity	42 383	---
Celkem	3 207 091	2 816 283

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Riziko likvidity

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

Následující tabulka člení aktiva a pasiva společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

Zbytková splatnost aktiv a pasiv společnosti

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	106	--	--	--	--	106
Pohledávky za bankami	44 343	--	--	--	--	44 343
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	--	--	--	1 163	1 631
Ostatní aktiva	4 102	1 621	--	--	--	5 723
Náklady a příjmy příštích období	25	15	--	--	--	40
Aktiva celkem	48 576	1 636	--	--	1 163	51 375
Ostatní pasiva	7 163	823	--	--	--	7 986
Výnosy a výdaje příštích období	--	--	--	--	--	--
Vlastní kapitál	--	--	--	--	43 389	43 389
Pasiva celkem	7 163	823	--	--	43 389	51 375
Gap	41 413	813	--	--	(42 226)	--
Kumulativní gap	41 413	42 226	42 226	42 226	--	--

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	71	--	--	--	--	71
Pohledávky za bankami	37 932	--	--	--	--	37 932
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	--	--	--	2 373	2 373
Ostatní aktiva	3 854	1 754	--	--	--	5 608
Náklady a příjmy příštích období	7	17	--	--	--	24
Aktiva celkem	41 864	1 771	--	--	2 373	46 008
Ostatní pasiva	6 386	826	--	--	--	7 212
Výnosy a výdaje příštích období	--	--	--	--	--	--
Vlastní kapitál	--	--	--	--	38 796	38 796
Pasiva celkem	6 386	826	--	--	38 796	46 008
Gap	35 478	945	--	--	(36 423)	--
Kumulativní gap	37 478	36 423	36 423	36 423	--	--

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

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

Úrokové riziko

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

Jedinou úrokově citlivou pozicí společnosti byly v roce 2018 i 2017 „Pohledávky za bankami“ představující běžný a vkladový účet společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců. Ostatní pozice byly v obou letech úrokově necitlivé.

Měnové riziko

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

Společnost neměla k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2018

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Odesláno dne: 23. dubna 2019	Razítko a podpis statutárního orgánu:   Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Eva Davidová  tel.: 604 220 077	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová  tel.: 734 798 677
-------------------------------------	--	--	--