

Výroční zpráva Partners investiční společnost, a.s. za období I. – XII. 2016

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 ZAHRNUJE
OBHOSPODAŘOVÁNÍ
- XIV. PRÍSPĚVKY DO GARANČNÍHO FONDU
- XV. DALŠÍ INFORMACE
- XVI. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA FINANČNÍCH TRZÍCH ZA ROK 2016
- XVII. VÝHLED DO ROKU 2017
- XVIII. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
- XIX. ZPRÁVA O VZTAZÍCH
- XX. KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST A ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Uplynulý rok 2016 byl bohatý na politické události s mnohdy překvapivým závěrem. Opět se potvrdilo, že nikdo si nemůže být ničím jistý, a o to více platí, že správná diverzifikace je základem každé strategie. Vždyť kdo by původně očekával pokles ceny ropy pod 30 dolarů, Donalda Trumpa prezidentem USA či Velkou Británii mimo Evropskou unii?

Kapitálovým trhům se ovšem dařilo a kladný výsledek jsme mohli zaznamenat fakticky u všech typů aktiv, zejména u akciových titulů. Navzdory různým varováním ohledně údajné nadhodnocenosti trhu se ukázalo, že stále existoval prostor pro cenový růst.

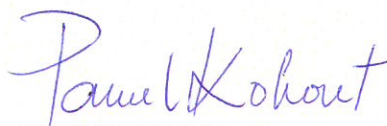
Investiční společnost prošla poměrně radikální změnou ve fungování a nastavení procesů, když v polovině roku úspěšně převzala odborné služby do té doby vykonávané outsourcingovým partnerem.

Všechny fondy řízené Partners investiční společností splnily během tohoto roku svůj cíl, jímž bylo dosažení příznivého poměru výnosů k riziku a objem aktiv ve správě přesáhl hodnotu 2,227 miliardy korun. Stalo se tak díky zajímavému zhodnocení a vysokým čistým přítokům majetku do fondů. Ceny podílových listů rostly od 2,2 % za rok (konzervativní fond Partners Universe 6) přes 5,7 % a 5,8 % (smíšené fondy Partners Universe 10, respektive Partners Universe 13) až po 9,1 % (čistě akciový fond Partners 7 Stars).

Investiční společnost Partners pokrývá v rámci svých portfolií geograficky většinu vyspělého světa, počínaje Severní Amerikou přes západní Evropu a konče Austrálií a Novým Zélandem. Toto je výhoda, která bývá často přehlížena: neinvestujeme do módních trhů s vysokým rizikem, vyhýbáme se nestabilním a nevypočitatelným rozvíjejícím se trhům, ale nabízíme klientům rozložení rizika do nejstabilnějších částí vyspělého světa, které úspěšně přečkaly nejrůznější historické zvraty a stále mají perspektivu přinášet solidní výnosy.

Kromě toho byl rok 2016 možná i rokem, kdy pokles úrokových měr vyvrcholil a došlo k náznaku obratu, byť mírnému, směrem vzhůru. Zároveň došlo během roku pravděpodobně i k dosažení nejnižšího bodu ve vývoji inflace na globální úrovni, tedy za předpokladu, že rok 2017 nepřinese zásadní překvapení. Ostatně pokud bychom hodnotili pouze situaci v České republice, inflace zveřejněná v závěru roku 2016, vykazovala až nečekaný nárůst.

V každém případě, ať už se rok 2017 bude vyvíjet jakkoli, můžeme s pevným přesvědčením konstatovat, že máme dobré investiční nástroje pro širokou veřejnost, kvalifikovaný personál, adekvátní technické zázemí a hlavně zkušenosti, které jsou základem seriózního fungování v současnosti i v budoucnosti.



.....
Pavel Kohout
předseda 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 2016, včetně návrhu na vypořádání výsledků hospodaření za rok 2016

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 Partners investiční společnosti, a.s., je společnost Partners Financial Services, a.s., projednává a schvaluje tuto zprávu v působnosti valné hromady jediný akcionář.

V první polovině roku 2016, tj. od 1. ledna 2016 do 30. června 2016, Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, třetí osoby výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování a administrace fondů, nebo výkonem činností s nimi souvisejících.

Společnost v první polovině roku pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování fondů, tj. provádí řízení rizik, obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. V daném období byla tato společnost pověřena i výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku fondů, tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů).

Výkon ostatních činností souvisejících s obhospodařováním podílových fondů zastávala Společnost jako obhospodařovatel fondů.

Do poloviny roku 2016 Společnost dále pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace fondů, obchodníka s cennými papíry, společnost Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00 a dále společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.

Společnost od 1. 7. 2016 přebrala a zahájila výkon veškerých činností, kterými byly do konce června 2016 pověřeny jiné osoby, tj. společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s., přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů. Záměrem realizovaných změn je obhospodařovat majetek v podílových fondech, aktivně řídit portfolia fondů a vykonávat veškeré činnosti administrace přímo za využití kapacit Společnosti a nově implementovaných systémů.

V souvislosti s výše uvedenými skutečnostmi Společnost řádně informovala a odeslala České národní bance veškeré relevantní informace a dokumenty, včetně aktualizovaného znění statutu podílových fondů obhospodařovaných Společností.

V průběhu roku 2016 Společnost i nadále obhospodařovala a administrovala čtyři otevřené podílové fondy: Partners Universe 6, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 10, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., Partners Universe 13, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., a Partners 7 Stars, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., založené v letech 2011, 2012 a 2014.

Společnost se v roce 2016 primárně zaměřila na bezproblémové převzetí výše uvedených outsourcovaných činností a implementaci souvisejících procesů a postupů v rámci Společnosti.

Společnost v roce 2016 naplnila svůj primárně stanovený cíl, a to převzetí a výkon veškeré činnosti, jimiž byly pověřeny výše uvedené osoby, přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů.

Společnost v roce 2016 naplnila i své další cíle, a to 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 2016 se podařilo dosáhnout objemu majetku pod správou přesahujícím 2 227 milionů Kč.

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 31. 12. 2016

Název fondu	Fondový kapitál (v tis. Kč)
Partners Universe 6	355 239
Partners Universe 10	483 132
Partners Universe 13	1 037 778
Partners 7 Stars	351 073
Celkem	2 227 222

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 2016.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Společnost v roce 2016 hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 18 142 tis. Kč. Kumulovaná ztráta Společnosti za předchozí účetní období činí 2 039 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě použít zisk roku 2016 na úplné pokrytí neuhrazené ztráty z předchozích období a zbývající část zisku převést na účet nerozděleného zisku předchozího období.

Cíle pro rok 2017

- vytvoření nového investičního fondu, který adekvátně doplní stávající portfolio obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů,
- Společnost v průběhu roku 2016 naplnila svůj hlavní stanovený cíl, a to převzetí a zahájení výkonu veškerých činností, jimiž byly pověřeny výše uvedené osoby, přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů, V průběhu roku 2017 se bude Společnost zaměřovat a soustředit především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory po převzetí outsourcovaných činností a 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.

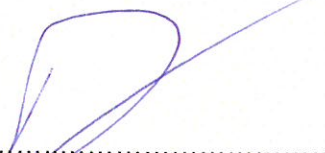
Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok 2016 byla sestavena ke dni 31. 12. 2016 a ověřena auditorem dne 27. dubna 2016. Dle výroku auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

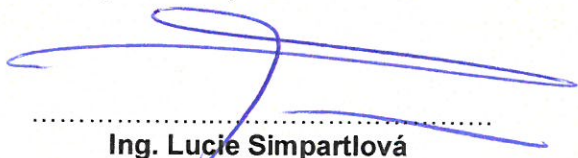
V Praze dne 27. dubna 2017



.....
Pavel Kohout
předseda představenstva



.....
Ing. Petr Borkovec
místopředseda představenstva



.....
Ing. Lucie Simpartlová
člen představenstva

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

V průběhu roku 2016 došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, přičemž data níže uváděná odpovídají datům změn zápisů.

Skutečnost	Původní záznam	Od	Nový záznam	Od
Místopředseda představenstva	Ing. KATEŘINA VOLÍNOVÁ, MBA, dat. nar. 4. října 1974 Butovická 907/16e, Jinonice, 158 00 Praha 5 Den vzniku funkce: 6. srpna 2015 Den vzniku členství: 6. srpna 2015	18.8.2015	Zánik členství a zánik funkce k datu 31. 1. 2016	20. 4. 2016
Místopředseda představenstva			Ing. PETR BORKOVEC, dat. nar. 1. července 1977 Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno Den vzniku funkce: 30. března 2016 Den vzniku členství: 30. března 2016	20.4.2016

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

V první polovině roku 2016, tj. od 1. ledna 2016 do 30. června 2016, Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, třetí osoby výkonem níže uvedených činností, které zahrnuje obhospodařování, příp. administrace fondu, nebo činností s nimi souvisejících.

Společnost v první polovině roku pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování fondů, tj. provádí řízení rizik, obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Společnost dále v první polovině roku 2016 pověřila výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku fondů tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů), obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Společnost dále pověřila výkonem činnosti back office související s obhospodařovaným majetkem ve fondech investiční společnost, a to společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049.

Společnost od 1. 7. 2016 přebrala a zahájila výkon veškerých činností, kterými byly do konce června 2016 pověřeny jiné osoby, tj. společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s., přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů.

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 31. 12. 2016

Název fondu	Fondový kapitál (v tis. Kč)
Partners Universe 6	355 239
Partners Universe 10	483 132
Partners Universe 13	1 037 778
Partners 7 Stars	351 073
Celkem	2 227 222

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

Od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2016 byla pověřena výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování podílových fondů, tj. prováděním řízení rizik, společnost Pioneer Asset Management, a.s. Společnost Pioneer Asset Management, a.s. byla dále pověřena výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku podílových fondů, tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů).

Výkon ostatních činností souvisejících s obhospodařováním podílových fondů zastávala Společnost jako obhospodařovatel fondů.

Do poloviny roku 2016 Společnost dále pověřila výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace fondů, obchodníka s cennými papíry, společnost Pioneer Asset Management, a.s., IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00 a dále společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00.

Společnost od 1. 7. 2016 přebrala a zahájila výkon veškerých činností, kterými byly do konce června 2016 pověřeny jiné osoby, tj. společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s., přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů. Záměrem realizovaných změn je obhospodařovat majetek v podílových fondech, aktivně řídit portfolia fondů a vykonávat veškeré činnosti administrace přímo za využití kapacit Společnosti a nově implementovaných systémů.

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

Představenstvo:

Předseda představenstva od 6. srpna 2015:

Pavel Kohout
Datum narození: 25. 3. 1967
Praha 3, Libická 1990/11, PSČ 130 00
Den vzniku funkce : 6. srpna 2015
Den vzniku členství v představenstvu: 6. srpna 2015

Dosavadní praxe:

Pracoval postupně pro PPF investiční společnost, a.s., Komerco 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.

Místopředseda představenstva do 31. ledna 2016:

Ing. Kateřina Volínová, MBA
Datum narození: 4. 10. 1974
Butovická 907/16e, Jinonice, PSČ 158 00
Den vzniku funkce: 6. srpna 2015
Den vzniku členství v představenstvu: 6. srpna 2015
Den zániku funkce: 31. ledna 2016
Den zániku členství v představenstvu: 31. ledna 2016

Absolventka Vysoké školy ekonomické v Praze
Ukončené studium MBA na BIBS/Nottingham Trent University.

Dosavadní praxe:

V letech 1999–2001 řídila odbor vnějších vztahů Komise pro cenné papíry. Od roku 2001 pracovala ve skupině Pioneer Investments jako projektová manažerka v týmu pro expanzi do zemí střední a východní Evropy (Chorvatsko, Bulharsko a Turecko), v roce 2003 se stala obchodní a marketingovou ředitelkou pro Českou a Slovenskou republiku. Byla aktivní členkou etické komise AFAM a AKAT.

Místopředseda představenstva od 30. března 2016:

Ing. Petr Borkovec
Datum narození: 1. 7. 1977
Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno
Den vzniku funkce: 30. března 2016
Den vzniku členství: 30. března 2016

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 30. července 2012:

Ing. Lucie Simpartlová
Datum narození: 9. 8. 1976
Příchovice 171, PSČ 334 01
Den vzniku členství v představenstvu: 30. července 2012

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.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady od 30. července 2012:

Ing. Petr Kroupa
Datum narození: 10. srpna 1975
Praha 5 - Jinonice, Hlubočká 709/3, PSČ 158 00
Den vzniku funkce: 30. července 2012
Den vzniku členství v dozorčí radě: 30. července 2012

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 od 30. července 2012:

Mgr. Stanislav Holeš
Datum narození: 16.2.1981
Praha 4 - Nusle, U Děkanky 1650/16, PSČ 140 00
Den vzniku funkce: 30. července 2012
Den vzniku členství v dozorčí radě: 30. července 2012

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 společnosti Partners Financial Services, a.s. a v rámci skupiny Partners se mimo jiné zabývá právními a regulatorními záležitostmi spojenými s kolektivním investováním.

Člen dozorčí rady od 30. července 2012:

Ing. Dana Kryňská (roz. Řezníková)
Datum narození: 1.10.1976
Praha 5 - Košíře, Linhartova 1287/6, PSČ 150 00
Den vzniku členství v dozorčí radě: 30. července 2012

Absolventka Vysoké školy finanční a správní, obor marketingová komunikace.

Dosavadní praxe:

Do skupiny Pioneer Investments v ČR nastoupila v roce 2007 na pozici ředitelky Marketingu a Public Relations. V letech 2004 – 2007 působil v PR agenturách jako Account Manager pro firmy z finanční oblasti. V letech 1999 a 2000 měla na starosti PR v divizi Finanční trhy Komerční banky a bohaté zkušenosti z oboru čerpala i v Evropské bance pro obnovu a rozvoj - EBRD (1996 – 1999).

Ve skupině Pioneer Investments zodpovídá za marketingové a PR aktivity nejen pro Českou republiku, ale také pro Slovensko a Bulharsko. V současné době rovněž zastává funkci vedoucí Klientského centra Pioneer.

Ostatní vedoucí osoby investiční společnosti a jejich funkce

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

Portfolio manažeři

Majetek ve fondech po celé rozhodné období obhospodařoval portfolio manažer Společnosti:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA

Martin Mašát (*1977) působí od roku 2013 v Partners IS 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). Řady skupiny 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 15 let.

Společnost pověřila v první polovině roku 2016 výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku fondů tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů), obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

V souladu s výše uvedeným prováděli správu majetku ve fondech v období od 1.1.2016 do 30.6.2016 i portfolio manažeři společností Pioneer Asset Management, a.s.:

Milan Vojáček

Pan Vojáček působil jako portfolio manažer fondů obhospodařovaných společností od 27. 4. 2011 do konce rozhodného období. Je absolventem VŠE v Praze, fakulta mezinárodních vztahů, obor mezinárodní obchod. V letech 2000 a 2001 pracoval v Conseq Finance, s.r.o. jako obchodník na akciovém trhu, od roku 2002 do roku 2005 ve společnosti ŽB-Asset Management, a.s. jako produktový manažer. Od roku 2005 působí jako portfolio manažer ve společnosti Pioneer Asset Management, a.s.

Leoš Bartoň

Pan Bartoň působil jako portfolio manažer fondů obhospodařovaných Společností od 27. 4. 2011 do konce rozhodného období. Je absolventem ČVUT Praha, fakulta strojní, obor ekonomika a řízení. V letech 1994 až 1995 pracoval v České spořitelně, a.s., jako dealer na trhu dluhopisů, od roku 1996 do roku 2001 v Komerční bance, a.s., jako senior dealer a proprietary trader a od roku 2001 do listopadu 2003 v PPF Burzovní společnosti, a.s. jako chief dealer.

Výbor pro audit

Funkci výboru pro audit podle zvláštního právního předpisu plní dozorčí rada 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 27699781, se sídlem Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12158.

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

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

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

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

Název právnické osoby	IČ	Fyzická osoba	Pozice v propojené osobě	Počátek propojení / vznik funkce	Ukončení propojení / zánik funkce
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Kateřina Volínová, MBA	předsedkyně dozorčí rady	22.1.2014	31.1.2016
Koventina Consulting, s.r.o.	03611540	Ing. Kateřina Volínová, MBA	jednatelka	2.12.2014	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Pavel Kohout	místopředseda dozorčí rady	22.1.2014	doposud
Property Index, s.r.o.	27568849	Pavel Kohout	společník	26.6.2006	doposud
Microfinance, a.s.	27860965	Pavel Kohout	místopředseda představenstva	29.1.2012	doposud
INFORMAČNÍ INSTITUT, o.p.s.	24723711	Pavel Kohout	člen správní rady, zakladatel	27.8.2010	doposud
Internet Art, s.r.o.	29129222	Pavel Kohout	společník	21.11.2012	doposud
INSTITUT 2080, z.ú.	03871525	Pavel Kohout	člen dozorčí rady	6.10.2015	doposud
Muzeum fotografie z.s.	69060134	Pavel Kohout	člen správní rady	1.6.2015	doposud
Národní muzeum fotografie, o.p.s.	26052199	Pavel Kohout	člen správní rady	1.1.2015	doposud
Robot Asset Management SICAV a.s.	05188521	Pavel Kohout	člen správní rady	24.6.2016	doposud
Westbourne Company s.r.o.	05128072	Pavel Kohout	jednatel, společník	31.5.2016	doposud
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Petr Borkovec	předseda představenstva	12.3.2015	doposud
Partners Financial Services Polska S.A.	00004085 13	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	18. 1. 2012	doposud
Partners media, s.r.o.	24780553	Ing. Petr Borkovec	jednatel	29.6.2011	doposud
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
LIVIN'IN a.s.	24806927	Ing. Petr Borkovec	člen dozorčí rady	24.8.2011	3.5.2016
Kroupin s.r.o.	02530538	Ing. Petr Kroupa	statutární orgán, společník	9.1.2014	doposud

11. Jednání ve shodě

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

12. Údaje o soudních sporech

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 první polovině roku 2016, tj. od 1. ledna do 30 června 2016, pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, výkonem některých činností, které zahrnuje obhospodařování fondů, tj. provádí řízení rizik, obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Společnost dále v první polovině roku 2016 pověřila výkonem některých činností v souvislosti s obhospodařováním, resp. správou majetku fondů tj. přijímáním a předáváním pokynů týkajících se investičních nástrojů a prováděním pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka (exekuce pokynů), obchodníka s cennými papíry, a to společnost Pioneer Asset Management, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 25684558, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.

Společnost dále pověřila výkonem činnosti back office související s obhospodařovaným majetkem ve Fondu investiční společnost, a to společnost Pioneer investiční společnost, a.s., člena bankovní skupiny UniCredit, IČ: 63078295, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3049.

Společnost od 1. 7. 2016 přebrala a zahájila výkon veškerých činností, kterými byly do konce června 2016 pověřeny jiné osoby, tj. společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s., přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově 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 2016 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 2016 nevytvořila.

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 2016

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Vývoj výnosů státních dluhopisů v roce 2016 překvapil většinu analytiků. Málokdo očekával pokračující pokles výnosů z již tak extrémně nízkých úrovní. Výnos 10letého českého státního dluhopisu klesl v průběhu roku o další cca 10bps z 0,5 % p.a. na 0,4 % p.a. Zajímavější bylo chování 2 a 5letých dluhopisů, které se pohybovaly většinu roku pod nulou. Důvodem byla pokračující nízká inflace, která zdaleka nedosahovala cíle stanoveného Českou národní bankou a také pokračující intervence. Ty nalákaly do české koruny mnoho investorů, které spekulují na posílení koruny po konci intervencí.

Obrovský přetlak nových korun v oběhu zvýšil poptávku po státních dluhopisech a jejich ceny proto i nadále rostly, tj. výnosy dále klesaly do záporných hodnot. Dokonce se stalo, že se český 2letý státní dluhopis v jednu chvíli stal nejdražším dluhopisem na celém světě, to znamená, že měl nejvyšší výnos mezi všemi dluhopisy včetně švýcarských a německých. Jeho výnos klesl pod hluboko pod mínus 1 %. Na konci roku pak byly výnosy 2 a 5letých českých státních dluhopisů na úrovni -0,7 % p.a. resp. -0,2 % p.a. Záporné výnosy byly velmi špatnou zprávou pro konzervativní klienty, ale také pro penzijní fondy, pojišťovny a banky.

Měnová politika centrální banky po celý rok 2016 držela pomocí intervencí uměle oslabený kurz koruny vůči euru a to nad hodnotou 27 CZK/EUR. Pokračující zvedání úrokových sazeb v USA oproti anemické Evropě a relativně pozitivní výsledek prezidentských voleb v USA podpořil dolar, který v průběhu roku vůči euru posílil o více jak 3 %. Podobné to bylo také vůči koruně, díky jejímu zafixování na euro, kdy dolar posílil z 24,90 na 25,70 CZK/USD.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy zažily několik výrazných zvrátů. Počátek roku byl ovlivněn především poklesem cen komodit, kdy se například ceny ropy dostaly až na 25 USD za barel. Obecně klesající ceny komodit s sebou stáhly i některé akciové indexy a navíc tlačily dolů celosvětovou inflaci. Propad cen akcií do února dosáhl až 15 %.

Následovalo naštěstí uklidnění a ceny akcií začaly své ztráty kompenzovat. V polovině roku následoval další šok, který mohl negativně ovlivnit ceny akcií. Málomluvný analytik předpokládal, že Velká Británie bude nakonec hlasovat pro vystoupení z EU. Všechny scénáře počítaly s tím, že v takovém případě trhy klesnou. Opak byl pravdou. Akcie si z Brexitu nic moc nedělaly a rychle začaly stoupat výše včetně anglických akciových trhů. Jediným poraženým byla britská libra, která výrazně ztratila na hodnotě.

Další velký šok způsobily až listopadové volby prezidenta USA, kde vyhrál navzdory všem očekáváním republikánský kandidát Trump. Následující scénář byl podobný tomu po Brexitu. Akciové trhy to povzbudilo a začaly dosahovat nových maximálních hodnot. Mírně v tomto prostředí zaostávaly akcie v Evropě, která může díky proklamované politice prezidenta Trumpa ztratit část svých výhod.

Výsledkem je solidní roční výkonnost S&P500 na úrovni +10 % a obecně růst světových akciových trhů okolo +5 %. Evropské akcie byly v tomto prostředí pozadu a horko těžko překonaly nulu. Nerozvinuté trhy trochu korigovaly své předchozí ztrátové roky výnosem +9 %.

17. Výhled do roku 2017

Rok 2017 bude opět rokem centrálních bank. Vývoj na finančních trzích bude záviset především na jejich krocích. Evropa bude čekat, jak se projeví připravované zmenšení objemu kvantitativního uvolňování. Pro nás bude důležitý datum a způsob ukončení intervencí ze strany České národní banky. S velkou pravděpodobností lze očekávat zvýšenou volatilitu koruny a v druhé půlce roku posílení směrem k 25 CZK/EUR.

Státní dluhopisy díky inflaci a intervencím dosahují extrémně nízkých hodnot, a proto lednová inflace přesahující 2 % a brzký předpokládaný konec intervencí nevěští pro české státní dluhopisy nic příjemného. Proto jsme negativní na toto finanční aktivum, které horko těžko přinese tento rok investorům kladný výnos. V USA budou všichni pozorně sledovat FED a jeho další možné zvyšování sazeb, což by mohlo nadále podpořit dolar. Akcie jsou, navzdory jejich současnému nárůstu cen, stále výhodnější aktivum než dlouhodobé dluhopisy. Proto i přes určitou opatrnost doporučujeme akciové investice oproti dluhopisovým.

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 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2016 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 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2016 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 audítora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by 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, 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 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2017


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


Ing. Veronika Strolená
Director
Evidenční číslo 2195

19. Zpráva o vztazích k 31. 12. 2016

Zpráva představenstva Partners investiční společnosti, a.s.

Zpráva o vztazích k 31. 12. 2016

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních korporacích, je společnost **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, zastoupená Pavlem Kohoutem, předsedou představenstva (dále také „Společnost“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby, přičemž je dceřinou obchodní korporací.

V souladu se zákonnými ustanoveními je statutární orgán Společnosti povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, a to v průběhu roku končícího 31. prosince 2016 (dále také „Rozhodné období“).

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v této zprávě jsou uvedeny všechny významné relevantní transakce, které nastaly v Rozhodném období, a nezbytné informace, které jsou pro účely této zprávy významné.

Struktura vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou, včetně vztahů mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

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“).

Způsob a prostředky ovládnání

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.

Ovládaná osoba a její úloha

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 struktury spočívá především v nabídce služeb souvisejících s kolektivním investováním, tedy rozšíření aktivit do oblastí 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 Společností dochází k efektivnímu uspokojování poptávky klientů v dané oblasti.

Struktura skupiny

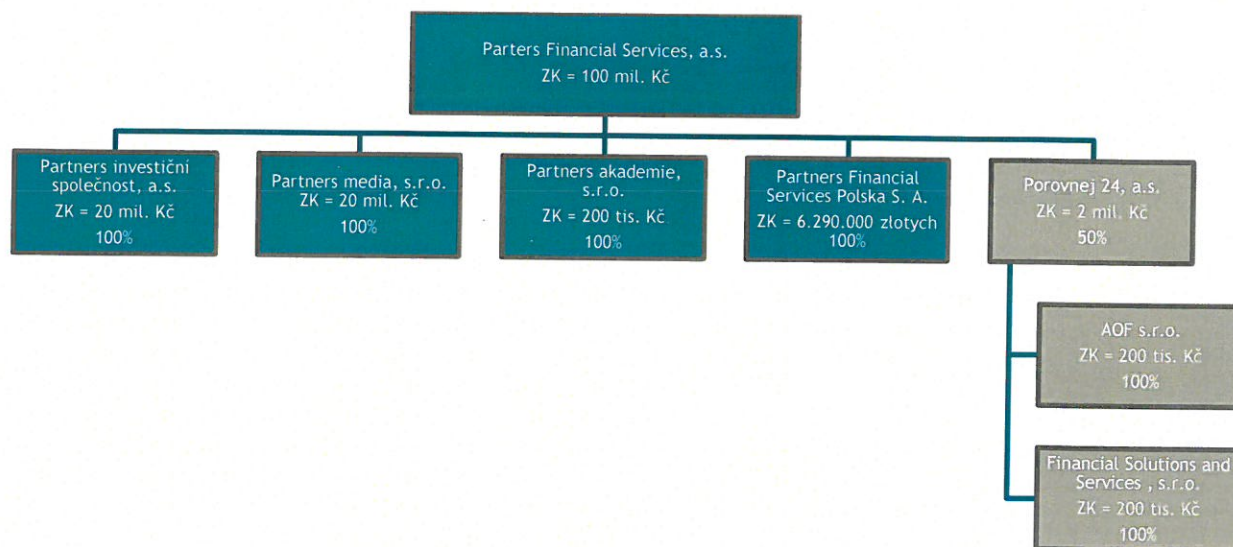
Společnost Partners Financial Services, a.s. je ovládající osobou ve vztahu k následujícím společnostem:

- **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, Al. W. Korfanteho 2, 40-004, Polsko, zapsaná v rejstříku podnikatelů Celostátního soudního rejstříku vedeného Krajským soudem Katowice Východ VIII, Hospodářské oddělení Národního soudního rejstříku pod číslem IČ 0000408513.

Společnost Partners Financial Services, a.s. byla v období do **30. 12. 2016** ovládající osobou ve vztahu k následujícím společnostem:

- **Porovnej 24, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ 29144507, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 18809,
- **AOF, s.r.o.**, se sídlem Sokolovská 352/215, Vysočany, 190 00 Praha 9, IČ 24201146, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 188103,
- **Financial Solutions and Services, s.r.o.**, se sídlem Sokolovská 352/215, Vysočany, 190 00 Praha 9, IČ 24773506, zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 173167.

Struktura skupiny



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. 2016 a končícím 31. 12. 2016 existovaly pouze vztahy s Ovládající osobou, tedy Partners Financial Services, a.s.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a Ovládající osobou, které byly účinné v účetním období 2016

Mezi Společností a Partners Financial Services, a.s. byly v účetním období 2016 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. 4 ze dne 10. 10. 2014 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
- Smlouva o upsání akcií ze dne 12. 9. 2014 ke zvýšení základního kapitálu Společnosti
- Smlouva o svěřeni některých činností souvisejících s výkonem činnosti portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování ze dne 1. 7. 2016

Plnění poskytnutá v účetním období 2016 Společností Ovládající osobě a jejich protiplnění

Společnost poskytla Ovládající osobě plnění za nájemné, provozní náklady a ostatní služby v souvislosti s užíváním pronajatých prostor za rok 2016 hrazené na základě Podnájemní smlouvy ze dne 1. 1. 2014 v celkové výši 123 398 Kč včetně DPH. Společnost také poskytla Ovládající osobě plnění za školení a jiné služby v celkové výši 47 970 Kč včetně DPH a dále plnění za inzerci v celkové výši 121 000 Kč včetně DPH.

Společnost poskytla Ovládající osobě odměnu ve výši 6 328 909 Kč bez DPH za výkon činnosti investičního zprostředkovatele vyplývající ze Smlouvy o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011.

Společnost poskytla Ovládající osobě odměnu ve výši 138 684 Kč bez DPH za výkon činností definovaných Smlouvou o svěřeni některých činností souvisejících s výkonem činností portfolio managementu, obhospodařováním a administrací fondů kolektivního investování ze dne 1. 7. 2016.

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

Jiná právní jednání, která byla v účetním období 2016 učiněna Společností v zájmu Ovládající osoby nebo ostatních ovládaných osob

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společností nebyla v účetním období 2016 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.

Ostatní opatření, která byla v účetním období 2016 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 2016 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.

Újma Společnosti z výše uvedených smluv a opatření

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

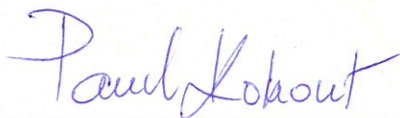
Výhody a nevýhody plynoucí ze vzájemných vztahů

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládající osobou lze hodnotit jako pro Společnost výhodné. Začlenění Společnosti do skupiny Partners zajišťuje podporu ekonomických vztahů, spočívající v rozšířené nabídce vlastních produktů spočívajících v kolektivním investování a obhospodařování majetku zákazníka. 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 ostatními společnostmi ve skupině Partners.

Stanovisko auditora k této zprávě o vztazích mezi propojenými osobami je uvedeno v rámci výroku auditora k výroční zprávě Společnosti za rok 2016.

Datum sestavení: 31. 3. 2017



.....
Pavel Kohout
předseda představenstva

20. Kapitálová přiměřenost a základní kvantitativní ukazatele

Společnost v roce 2015 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 2016	31. prosince 2015
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1 (%)	46,37%	85,61%
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1 (%)	46,37%	85,61%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál (%)	46,37%	85,61%
Tier 1 (tis. Kč)	15 268	19 337
<i>z toho kmenový tier 1 kapitál (tis. Kč)</i>	15 268	19 337
<i>z toho splacené CET1 nástroje (tis. Kč)</i>	20 000	20 000
<i>z toho nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období (tis. Kč)</i>	-2 039	-4 696
<i>z toho ostatní rezervní fondy (tis. Kč)</i>	0	5 000
Souhrn odečitatelných položek od souhrnu Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)	-2 693	-967
<i>z toho jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)</i>	-2 693	-967
Celková výše regulatorního kapitálu (tis. Kč)	15 268	19 337
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem (tis. Kč)	1 881	632
<i>z toho expozice vůči institucím (tis. Kč)</i>	401	352
<i>z toho expozice vůči podnikům (tis. Kč)</i>	1 466	256
<i>z toho ostatní položky (tis. Kč)</i>	14	24
Kapitálový požadavek z dodatečných rizikových expozic z důvodu uplatňování režijních nákladů (tis. Kč)	753	1 175
Celková výše kapitálových požadavků (tis. Kč)	2 634	1 807

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

Sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu k 31. prosinci 2016

	<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)	-2 039	-2 039
Ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	0	0
Zisk běžného roku	0	18 142
Jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-2 693	n/a
Celková výše regulatorního kapitálu (tis. Kč)	15 268	
Celkem vlastní kapitál (tis. Kč)		36 103

Sesouhlasení regulatorního a účetního kapitálu k 31. prosinci 2015

	<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)	-4 696	-4 696
Ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	5 000	5 000
Zisk běžného roku	0	2 657
Jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-967	n/a
Celková výše regulatorního kapitálu (tis. Kč)	19 337	
Celkem vlastní kapitál (tis. Kč)		22 961

Poměrové ukazatele

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Zadluženost I (%)*	21,92%	13,19%
Zadluženost II (%)**	28,08%	15,19%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	53,63%	10,93%
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE) (%)	89,35%	13,80%
Rentabilita tržeb (%)***	39,72%	10,09%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	2 673	1 453

*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

Partners investiční společnost, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2016

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: 27. dubna 2017

ROZVAHA
k 31. prosinci 2016

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	25 037
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		22 971
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		2 066
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	2 693
10	Dlouhodobý hmotný majetek	10	124
11	Ostatní aktiva	11	18 325
13	Náklady a příjmy příštích období	12	59
Aktiva celkem		46 239	26 455

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

tis. Kč		Bod	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	10 136	2 850
5	Výnosy a výdaje příštích období	15	-	644
8	Základní kapitál	16	20 000	20 000
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		<i>20 000</i>	<i>20 000</i>
12	Kapitálové fondy	16	-	5 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17	(2 039)	(4 696)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		18 142	2 657
Pasiva celkem			46 239	26 455

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

tis. Kč	Bod	31.12.2016	31.12.2015
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	- 1 802 083
Podrozvahová pasiva			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	2 227 222 1 802 083

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: 27. dubna 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2016

tis. Kč	Bod	2016	2015	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	7	23
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	45 674	26 332
5	Náklady na poplatky a provize	5	(14 230)	(16 846)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		(19)	(23)
7	Ostatní provozní výnosy		973	811
9	Správní náklady	6	(10 024)	(7 265)
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>		<i>(6 539)</i>	<i>(4 482)</i>
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		<i>(5 022)</i>	<i>(3 378)</i>
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		<i>(1 517)</i>	<i>(1 055)</i>
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		<i>(3 485)</i>	<i>(2 783)</i>
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		(495)	(375)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		21 886	2 657
23	Daň z příjmů		(3 744)	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		18 142	2 657

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: 27. dubna 2017

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2016

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	20 000	-	-	-	5 000	-	(4 696)	20 304
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	2 657	2 657
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2015	20 000	-	-	-	5 000	-	(2 039)	22 961
Zůstatek k 1.1.2016	20 000	-	-	-	5 000	-	(2 039)	22 961
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	18 142	18 142
Vrácení příplatku mimo základní kapitál	-	-	-	-	(5 000)	-	-	(5 000)
Zůstatek k 31.12.2016	20 000	-	-	-	-	-	16 103	36 103

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

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2016:

předseda představenstva	Pavel Kohout
místopředseda představenstva	Ing. Petr Borkovec
člen představenstva	Ing. Lucie Simpartlová
předseda dozorčí rady	Ing. Petr Kroupa
místopředseda dozorčí rady	Mgr. Stanislav Holeš
člen dozorčí rady	Ing. Dana Krynská

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

Organizační struktura

Společnost je rozdělena do oblastí řízení, za které jsou odpovědni 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 2016

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 2016

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) Přepočtení 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 2016 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 2016

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2016	2015
Výnosy z úroků a podobné výnosy z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	7	23
Celkem	7	23

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	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot ze vstupních a výstupních poplatků klientů	43 634 2 040	23 826 2 506
Celkem	45 674	26 332
Náklady na poplatky a provize z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot provize za sjednání podílových fondů bankovní poplatky	(7 470) (6 743) (17)	(7 385) (9 445) (16)
Celkem	(14 230)	(16 846)

Všechny transakce byly uskutečněny na území České republiky.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2016	2015
Mzdy a odměny zaměstnanců	5 022	3 427
Sociální a zdravotní pojištění	1 517	1 055
Celkem náklady na zaměstnance z toho: členové orgánů společnosti	6 539 2 237	4 482 1 952
Ostatní správní náklady z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 485 1 259	2 783 842
Celkem	10 024	7 265

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2016	2015
Zaměstnanci	4	3
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2016	2015
Pohledávky	18 320	3 183
Závazky	964	665
Výnosy	46 582	24 590
Náklady	6 501	9 574
Podrozvaha – hodnoty převzaté k obhospodařování	2 227 222	1 802 0834

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	2016	2015
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	22 971	19 928
stavy vkladových účtů	2 066	2 058
Celkem	25 037	21 986

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

9. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena				
K 1. lednu 2015	2 740	--	147	2 887
Přírůstky	--	--	--	--
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2015	2 740	--	147	2 887
K 1. lednu 2016	2 740	--	147	2 887
Přírůstky	2 105	--	--	2 105
Úbytky	--	--	(147)	(147)
K 31. prosinci 2016	4 845	--	--	4 845
Oprávký a opravné položky				
K 31. prosinci 2015	1 773	--	147	1 920
K 1. lednu 2016	1 773	--	147	1 920
Roční odpisy	379	--	--	379
Úbytky	--	--	(147)	(147)
K 31. prosinci 2016	2 152	--	--	2 152
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2015	967	--	--	967
K 31. prosinci 2016	2 693	--	--	2 963

(b) Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje byly vyfakturovány mateřskou společností ve výši 147 tis. Kč.

Zřizovací výdaje se začaly odpisovat v lednu 2011 a roční rovnoměrný odpis činí 30 tis. Kč. K 31. prosinci 2015 byly zřizovací výdaje plně odepsány. Vzhledem k změně zákona o účetnictví došlo k vyřazení zřizovacích výdajů k 31. 12. 2016.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2015	542	68	610
Přírůstky	48	--	48
Úbytky	(43)	--	(43)
K 31. prosinci 2015	547	68	615
K 1. lednu 2016	547	68	615
Přírůstky	45	36	81
Úbytky	--	(36)	(36)
K 31. prosinci 2016	592	68	660
Oprávký a opravné položky			
K 31. prosinci 2015	410	46	456
K 1. lednu 2016	410	46	456
Roční odpisy	100	16	116
Úbytky	--	(36)	(36)
K 31. prosinci 2016	510	26	536
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2015	137	21	158
K 31. prosinci 2016	82	42	124

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2016	2015
Pohledávky z obchodního styku	17 836	2 892
Dohadné účty aktivní	484	310
Poskytnuté zálohy	5	5
Celkem	18 325	3 207

12. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 59 tis. Kč (2015: 136 tis. Kč) zahrnují pojištění majetku a poplatek za odborné zkoušky v květnu 2017.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

13. ZÁVAZKY VŮČI OSOBÁM SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM KE SPOLEČNOSTI

tis. Kč	Správní orgány	Řídící orgány	Dozorčí orgány	Ostatní
K 31. prosinci 2015	--	160	--	--
K 1. lednu 2016	--	160	--	--
Přírůstky	--	276	--	--
Úbytky	--	(160)	--	--
K 31. prosinci 2016	--	276	--	--

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2016	2015
Závazky z obchodních vztahů	2 811	1 326
Dohadné účty pasivní	2 031	926
Závazky vůči zaměstnancům	870	369
Závazky z daně z příjmu	3 744	0
Ostatní závazky	680	229
Celkem	10 136	2 850

15. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

K 31. prosinci 2016 výdaje příštích období činí 0 tis. Kč (2015: 644 tis. Kč). K 31. prosinci 2015 představovaly nákladové provize, poplatky za obhospodařování podílových fondů a služby roku 2015 placené v roce 2016.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

16. VLASTNÍ KAPITÁL

(a) Základní kapitál

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2016:

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

(b) Kapitálové fondy

Na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 1. 11. 2016 a v souladu s příslušnou smluvní dokumentací došlo ke snížení ostatních kapitálových fondů Společnosti o částku 5 000 tis. Kč (předmětná částka představuje navrácení zbývající části dobrovolného příplatku akcionáře mimo základní kapitál, přičemž k navrácení první části došlo v roce 2014 (2015: 5 000 tis. Kč).

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

Společnost navrhuje rozdělení zisku za rok 2016 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta) z předchozích období	Kapitálové fondy
Zůstatek k 31. prosinci 2016 před převedením zisku roku 2016	--	(2 039)	--
Zisk roku 2016	18 142	--	--
Návrh rozdělení zisku za rok 2016: Převod do nerozděleného zisku	(18 142)	18 142	--
	--	16 103	--

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2016 společnost obhospodařuje následující fondy:

tis. Kč	2016	2015
Hodnota obhospodařovaného majetku v podílových fondech:		
Partners Universe 6	355 239	373 883
Partners Universe 10	483 132	426 302
Partners Universe 13	1 037 778	786 251
Partners 7 Stars	351 073	215 647
Celkem	2 227 222	1 802 083

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

V první polovině roku 2016, tj. od 1. ledna 2016 do 30. června 2016, Společnost pověřila v souladu s podmínkami stanovenými zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), třetí osoby výkonem některých činností, které zahrnovaly obhospodařování fondů, nebo činnosti s tím související.

Společnost od 1. července 2016 přebrala a zahájila výkon veškerých činností, kterými byly do konce června 2016 pověřeny jiné osoby, tj. společnosti Pioneer Asset Management, a.s. a Pioneer investiční společnost, a.s., přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a nově implementovaných procesů.

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 2016						
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	1	--	--	--	--	1
Pohledávky za bankami	25 037	--	--	--	--	25 037
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	--	--	--	2 817	2 817
Ostatní aktiva	17 841	484	--	--	--	18 325
Náklady a příjmy příštích období	11	48	--	--	--	59
Aktiva celkem	42 890	532	--	--	2 817	46 239
Ostatní pasiva	5 799	4 337	--	--	--	10 136
Výnosy a výdaje příštích období	--	--	--	--	--	--
Vlastní kapitál	--	--	--	--	36 103	36 103
Pasiva celkem	5 799	4 337	--	--	36 103	46 239
Gap	37 091	(3 805)	--	--	(33 286)	--
Kumulativní gap	37 091	33 286	33 286	33 286	--	--

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

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 2015						
Pokladní hotovost a vklady u centrální banky	1	--	--	--	--	1
Pohledávky za bankami	21 986	--	--	--	--	21 986
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	--	--	--	1 125	1 125
Ostatní aktiva	2 897	310	--	--	--	3 207
Náklady a příjmy příštích období	129	7	--	--	--	136
Aktiva celkem	25 013	317	--	--	1 125	26 455
Ostatní pasiva	2 429	421	--	--	--	2 850
Výnosy a výdaje příštích období	644	--	--	--	--	644
Vlastní kapitál	--	--	--	--	22 961	22 961
Pasiva celkem	3 073	421	--	--	22 961	26 455
Gap	21 940	(104)	--	--	(21 836)	--
Kumulativní gap	21 940	21 836	21 836	21 836	--	--

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 2016 i 2015 „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 2016 ani k 31. prosinci 2015 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách.


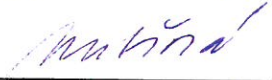
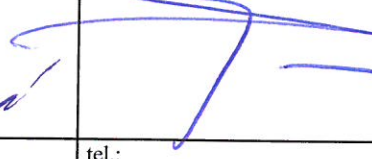
Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2016

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Odesláno dne: 27. dubna 2017	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners 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: Lenka Mokrošová  tel.: 739 248 247	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová  tel.: 734 798 677
-------------------------------------	--	--	---