

Výroční zpráva Partners investiční společnost, a.s. za období I. – XII. 2017

Obsah

- I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA
- II. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI
- III. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI
- IV. ZMĚNY ZAPISOVANÉ DO OBCHODNÍHO REJSTRÍKU
- 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 TRŽÍCH ZA ROK 2017
- XVII. VÝHLED DO ROKU 2018
- XVIII. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
- XIX. ZPRÁVA O VZTAZÍCH
- XX. KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST A ZÁKLADNÍ KVANTITATIVNÍ UKAZATELE

1. Úvodní slovo předsedy představenstva

Rok 2017 byl pro Partners investiční společnost velmi úspěšný zejména z pohledu nových prostředků, které nám klienti svěřili do správy. Čisté přítoky majetku do našich fondů byly oproti předchozímu roku téměř dvojnásobné a objem aktiv pod správou dosáhl 2,8 miliardy korun. Hlavní událostí, která hýbala českým finančním trhem, bylo dubnové ukončení intervencí ze strany České národní banky. To spustilo silné posilování koruny, které zcela vymazalo zajímavý růst cen zahraničních akcií pro korunové investory.

Konec intervencí nebyl posledním krokem centrální banky. ČNB začala navíc zvyšovat úrokové sazby z nuly na 0,5 %, což byl krok správným směrem, protože se česká ekonomika začala přehřívát. Růst výnosů ovšem znamenal pokles cen dluhopisů, a tudíž ztráty v konzervativních částech portfolií.

Vzhledem k nevyzpytatelným výkyvům, jak u cen dluhopisů, tak u kurzu koruny v roce 2017, bylo hlavním úkolem naší investiční společnosti zabránit poklesům majetku našich klientů a snížit volatilitu. Hlavní strategií, kterou v těchto turbulentních dobách aplikujeme, a považujeme ji za dlouhodobě úspěšnou, je dostatečná diverzifikace. A proto jsme i přes záporné výnosy dluhopisů a pokles hodnoty cizoměnových investic udrželi výkonnost našich fondů bez významných poklesů.

Náš nejkonzervativnější fond Partners Universe 6 dokázal v tomto nepříznivém období zhodnotit majetek klientů o 1,1 % a globálně diverzifikovaný akciový fond Partners 7 Stars vyrostl o 2,3 %. Hodnota podílového listu smíšených fondů Partners Universe 10 a Partners Universe 13 poklesla o zanedbatelné 1 %.

Rostoucí poptávka po dividendové strategii a obliba pravidelných výplat výnosů nás vedla k založení dalšího čistě akciového fondu Partners Dividend Selection, který investuje přímo do jednotlivých akcií. Klienti se pak mohou v rámci fondu těšit na dividendy přicházející od stabilních a kapitálově silných společností jako například SAP, Ahold či Daimler. Obrovskou výhodou tohoto fondu je možnost zasílání pravidelné renty klientům pomocí série odkupů, a to bez poplatků a daní, které se oproti tomuto způsobu výplat obyčejně u dividend platí.

Rok 2017 byl rokem poklesu cen dluhopisů a posílení koruny. V roce 2018 bude bohužel negativní vývoj u dluhopisů pokračovat. Akcie mají za sebou několik let nepřerušovaného růstu, a proto lze očekávat určité turbulence a zpomalení tohoto trendu. Koruna bude pravděpodobně dál pomalu posilovat.

Během roku 2017 jsme také posílili a rozšířili tým odborníků Partners investiční společnosti, jak přímo v oblasti správy aktiv, tak co se týče klientského servisu. Díky těmto změnám budeme moci nabídnout rostoucí kvalitu v poskytování našich služeb. Velkou výzvou bude plánované zrušení vstupních poplatků u všech našich fondů, které nám ovšem dává vedle kvalitní správy a srovnatelné výkonnosti poměrně významný náskok před konkurencí.



.....
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 2017, včetně návrhu na vypořádání výsledků hospodaření za rok 2017

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 Tůrkova 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 24. 5. 2017 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 Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Společnost následně obdržela vyrozumění ČNB o zápisu podílového fondu Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., do seznamu, a to ke dni 25. května 2017.

Výpočet fondového kapitálu fondu byl zahájen ke dni 21. června 2017.

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 akciový fond cenných papírů denominovaný v CZK.

Statut a sdělení KII fondu byly řádně předány České národní bance.

V průběhu roku 2017 Společnost obhospodařovala a administrovala čtyři, resp. od května 2017 pět 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. a Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s., založené v letech 2011, 2012, 2014 a 2017.

Společnost se dále v roce 2017 primárně zaměřila a soustředila svoje kapacity především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory po převzetí outsourcovaných činností (v polovině roku 2016) a další implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů uvnitř Společnosti.

V souladu s legislativou GDPR započala Společnost s tvorbou adekvátních analýz v oblasti ochrany osobních údajů. V souladu s výstupy z analýz dojde k systémovým úpravám, úpravám nastavených procesů ve Společnosti či přijetí takových opatření vůči podílníkům, aby byla Společnost v souladu s legislativou, která nabyde platnosti dne 25. 5. 2018.

Společnost současně v rámci zefektivňování procesů a ve snaze být schopna naplnit v maximální možné míře požadavky investorů a zpříjemnit proces sjednávání smluv zavedla v průběhu roku 2017 možnost podepisování rámcových smluv pomocí biometrického podpisu. Podepisování pomocí biometrického podpisu probíhá ve spolupráci s mateřskou společností Partners Financial Services, a.s. jako investičním zprostředkovatelem.

Společnost v roce 2017 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 2017 se podařilo dosáhnout objemu majetku pod správou přesahujícím 2 816 milionů Kč.

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů ke dni 31. 12. 2017

Název fondu	Fondový kapitál (v tis. Kč)
Partners Universe 6	383 905
Partners Universe 10	517 511
Partners Universe 13	1 226 639
Partners 7 Stars	605 908
Partners Dividend Selection	82 320
Celkem	2 816 283

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 2017.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Společnost v roce 2017 hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 2 693 tis. Kč. Představenstvo Společnosti navrhne valné hromadě převod zisku roku 2017 na účet nerozděleného zisku.

Cíle pro rok 2018

- sjednocení poplatkové struktury u všech obhospodařovaných podílových fondů,
- vytvoření nového investičního fondu, který adekvátně doplní stávající portfolio obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů,
- 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, přičemž jedním z velmi důležitých témat v roce 2018 bude také problematika GDPR.

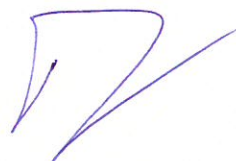
Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok 2017 byla sestavena ke dni 31. 12. 2017 a ověřena auditorem dne 27. dubna 2018. Dle výroku auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

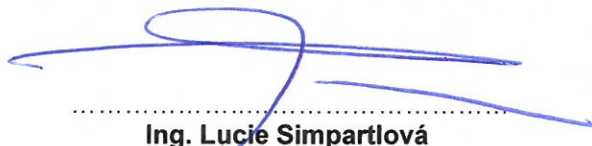
V Praze dne 27. dubna 2018



.....
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 2017 došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, přičemž data níže uváděná odpovídají datům změn zápisů.

Skutečnost	Původní záznam	Od	Nový záznam	Od
předseda představenstva	PAVEL KOHOUT, dat. nar. 25. března 1967 Novobohdalecká 1484/18, Michle, 101 00 Praha 10 Den vzniku funkce: 6. srpna 2015 Den zániku funkce: 23. července 2017 Den vzniku členství: 6. srpna 2015 Den zániku členství: 23. července 2017	18. 8. 2015	PAVEL KOHOUT, dat. nar. 25. března 1967 Novobohdalecká 1484/18, Michle, 101 00 Praha 10 Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017
místopředseda představenstva	Ing. PETR BORKOVEC, dat. nar. 1. července 1977 Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno Den vzniku funkce: 30. března 2016 Den zániku funkce: 23. července 2017 Den vzniku členství: 30. března 2016 Den zániku členství: 23. července 2017	20. 4. 2016	Ing. PETR BORKOVEC, dat. nar. 1. července 1977 Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017
člen představenstva	Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 č.p. 171, 334 01 Příchovice Den zániku funkce: 23. července 2017 Den vzniku členství: 30. července 2012 Den zániku členství: 23. července 2017	19. 11. 2015	Ing. LUCIE SIMPARTLOVÁ, dat. nar. 9. srpna 1976 č.p. 171, 334 01 Příchovice Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017
předseda dozorčí rady	Ing. PETR KROUPA, dat. nar. 10. srpna 1975 Hlubočká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5 Den vzniku funkce: 30. července 2012 Den zániku funkce: 23. července 2017 Den vzniku členství: 30. července 2012 Den zániku členství: 23. července 2017	19. 11. 2015	Ing. PETR KROUPA, dat. nar. 10. srpna 1975 Hlubočká 709/3, Jinonice, 158 00 Praha 5 Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017
místopředseda dozorčí rady	Mgr. STANISLAV HOLEŠ, dat. nar. 16. února 1981 U Děkanek 1650/16, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku funkce: 30. července 2012 Den zániku funkce: 23. července 2017 Den vzniku členství: 30. července 2012 Den zániku členství: 23. července 2017	19. 11. 2015	Mgr. STANISLAV HOLEŠ, dat. nar. 16. února 1981 U Děkanek 1650/16, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku funkce: 24. července 2017 Den vzniku členství: 24. července 2017	24. 8. 2017
člen dozorčí rady	Ing. DANA KRYŇSKÁ, dat. nar. 1. října 1976 Linhartova 1287/6, Košíře, 150 00 Praha 5 Den vzniku členství: 30. července 2012	6. 5. 2015	Zánik členství k datu 23. 7. 2017	24. 8. 2017
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

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

* Podílový fond Partners Dividend Selection zahájil vydávání podílových listů dne 21. 6. 2017.

Společnost po celý rok 2017 vykonávala činnosti administrace a obhospodařování všech uvedených podílových fondů.

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

Společnost v roce 2017 vytvořila nový otevřený podílový fond, Partners Dividend Selection, 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 a lze jej charakterizovat jako akciový fond cenných papírů denominovaný v CZK.

V průběhu roku 2017 se Společnost zaměřila a soustředila především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory po převzetí outsourcovaných činností a implementaci procesů napomáhajících ke zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů, které souvisely právě s převzetím a zahájením veškerých činností souvisejících s obhospodařováním a administrací, jimiž byly dříve pověřeny třetí osoby.

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

Představenstvo:

Předseda představenstva (převolen do funkce k datu 24. července 2017):

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

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.

Místopředseda představenstva (převolen do funkce k datu 24. července 2017):

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 (převolen k datu 24. července 2017):

Ing. Lucie Simpartlová

Datum narození: 9. 8. 1976

Příchovice 171, PSČ 334 01

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.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady (převolen do funkce k datu 24. července 2017):

Ing. Petr Kroupa
Datum narození: 10. 8. 1975
Praha 5 - Jinonice, Hlubočká 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 (převolen do funkce k datu 24. července 2017):

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

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 regulačními záležitostmi spojenými s kolektivním investováním.

Člen dozorčí rady (do 23. července 2017):

Ing. Dana Kryńska (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
Den zániku členství v dozorčí radě : 23. července 2017

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 působila 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.

Člen dozorčí rady (od 24. července 2017):

Ing. Lucie Nováková

Datum narození: 23.9.1987

Prostřední 134, 270 52 Lišany

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. července 2017

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 manažerů

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.

V období od 1.3.2017 dále majetek ve Fondech obhospodařoval junior portfolio manager:

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 afluentní 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, Tůrkova 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 představen 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 Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4, IČ 02879107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876, drží 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, drží 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	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	21.4.2017
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.	0000408513	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
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
Partners Financial Services, a.s.	27699781	Ing. Lucie Simpartlová	předseda dozorčí rady	1.3.2016	doposud
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 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 2017 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 2017 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 2017

DLUHOPISOVÉ A PENĚŽNÍ TRHY

Státní dluhopisy v roce 2017 ukončily svůj mnohaletý pokles výnosů, který pokračoval i při záporných výnosech. Faktory, jako postupný nárůst inflace až téměř ke 3 %, nezaměstnanost ve výši pod 3 % a růst HDP vysoko nad 4 %, jasně ukázaly na více než solidní růst české ekonomiky. Pro takovou dynamiku hospodářství mohou tedy být těžko odůvodnitelné výnosy dluhopisů hluboko pod nulou. Ještě na počátku roku 2017 byly výnosy 2letého a 5letého dluhopisu záporné, konkrétně -0,8 % resp. -0,3 %. Za těchto okolností se však nemohly výnosy nadále držet v takto nízkých hodnotách a postupně došlo k jejich růstu.

V momentě, kdy se k výše zmiňovaným makroekonomickým datům přidal i dubnový konec intervencí, po kterém následovalo svižné posílení koruny, začali se investoři zbavovat korunových dluhopisů se záměrem zajistit si zisky ze silnější koruny. To posunulo výnosy dluhopisů opět výše. Tento trend, tedy rozvazování korunových pozic, trvá i nadále.

A jako třetí hřebíček do rakve cen dluhopisů přišlo dvojí zvýšení sazeb centrální bankou z „nuly“ až na 0,5 %, což byl impuls posouvající výše především sazby peněžního trhu. V současnosti se už všechny výnosy státních dluhopisů dostaly do kladných hodnot. 2letý český státní dluhopis lze koupit již s výnosem 0,5 % a 5letý český státní dluhopis měl na konci roku 2017 výnos 0,7 %.

Rostoucí výnosy samozřejmě znamenají pokles cen dluhopisů a dluhopisových fondů. Proto jsou konzervativní investoři výsledkem roku 2017 určitě zklamáni. Bohužel ani výhled do roku 2018 nebude o nic veselejší, protože obecný růst výnosů je teprve na začátku a lze očekávat další poklesy cen dluhopisů, které budou jen velmi obtížně kompenzovány jejich úrokem.

Konec intervencí nepřinesl jen dodatečný tlak na růst výnosů, ale hlavně uvolnil ruce koruně, aby se mohla vydat na svou dlouhou cestu k reálnému kurzu po třech a půl letech umělého oslabení. Koruna pak z hranice 27 Kč za euro posílila až na 25,50 Kč za euro, což je solidních 5,5 %. Oproti dolaru bylo posílení koruny ještě svižnější, a to z úrovně 26 Kč za dolar na 21,20 Kč za dolar, tj. posílení o více jak 18 %. Z těchto čísel je evidentní, jak daleko byla koruna od svých reálných hodnot. Toto posilování bude pokračovat i v roce 2018 a je nutné s tímto trendem počítat.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy byly v roce 2017 bez významnějších výkyvů, a navíc docházelo k jejich růstu. Lze konstatovat, že velice podařený rok mají za sebou americké akciové trhy. K pozitivní náladě bezpochyby pomáhala umírněnost kroků prezidenta Donalda Trumpa, který postupně ustoupil ze svých nereálných slibů. Na druhou stranu se mu podařilo snížit daňovou zátěž firem z 35 % na 20 %, což byl rozhodně pozitivní impuls tlačící ceny akcií výše.

Positivní náladu šířící se z Ameriky si užily i nerozvinuté trhy a v menší míře i evropské akciové trhy, které ovšem částečně brzdila nerozhodnost ECB a pomalejší rozjezd ekonomiky EU. Positivnímu tónu napomáhal i růst cen komodit a ropy. Výsledky akciových indexů za rok 2017 jsou proto více než solidní a jejich výkonnost se pohybovala od +6 % v Evropě až po +19 % v USA.

Čeští investoři bohužel museli z těchto čísel hodně slevit. Hlavním důvodem bylo již zmiňované posílení koruny proti euru a dolaru, které takřka úplně vymazalo pozitivní zhodnocení zahraničních akciových

indexů. V případě zajištění cizoměnového rizika bylo možno určitý výnos zachránit. Nicméně i samotné zajištění stálo v roce 2017 v průměru několik procent.

17. Výhled do roku 2018

Rok 2018 bude rokem všeobecného růstu výnosů, který se nebude týkat jen České republiky, ale i dluhopisů v USA a hlavně v EMU. Důvodem je pokračující nárůst sazeb v USA a očekávané ukončení kvantitativního uvolňování ze strany ECB. V České republice se dočkáme pravděpodobně dvojího zvýšení základní sazby ze strany ČNB až na úroveň 1 %. Toto prostředí nebude nahrávat dluhopisům a dalším pevně úročeným cenným papírům, jejichž cena bude klesat.

Co se týče české koruny nelze očekávat nic jiného než pokračující posilování, a to především vůči euru. U dolaru je prognóza těžší, protože aktuální posílení o 20 % za poslední rok je vcelku výrazné a ani na budoucí vývoj dolaru vůči euru nemají analytici ani portfolio manažeři silný názor.

Akciové trhy zažívají nevídaný růst, který jen s malým kolísáním pokračuje již od roku 2009. Růst v roce 2017 patřil mezi ty významnější, a proto očekáváme zpomalení tohoto trendu. Nicméně, pozitivní nálada by se měla obecně udržet i nadále. Důvodem je především pokračující hospodářský růst v Americe a rozvinutých zemích a po mnoha letech potáčení i v Evropě. Potenciál růst mají i firemní zisky. Proti výraznějšímu růstu cen akcií bude hovořit především zvyšování výnosů dluhopisů, které jen relativně vůči akciím zlevní.

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 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2017 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 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 významné (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 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 nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události 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.

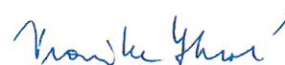
Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2018


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

19. Zpráva o vztazích k 31. 12. 2017

Zpráva představenstva Partners investiční společnosti, a.s.

Zpráva o vztazích k 31. 12. 2017

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 2017 (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

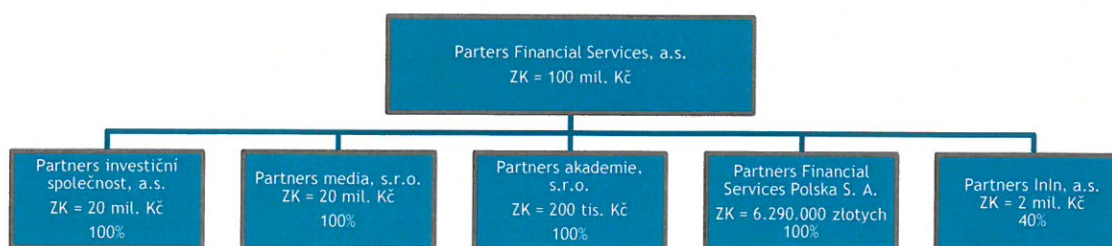
administruje otevřené podílové fondy, přičemž uplatňuje takovou investiční politiku, která zajišťuje maximální míru transparentnosti a současně nabízí investorům možnost investovat do široce diverzifikovaných aktiv. Společnost má současně povolení k obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Prostřednictvím nabídky služeb poskytovaných Společnosti 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, 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“).

Struktura skupiny



Mimo výše uvedené drží Partners podíl o velikosti 50,01% na společnosti Partners pojišťovna, a.s. Partners pojišťovna, a.s., je subjekt založený na základě notářského zápisu NZ 281/2017, N 274/2017 ze dne 19. prosince 2017. V době sestavení této zprávy probíhá řízení u ČNB k udělení povolení k provozování výkonu činnosti pojišťovny.

Dále drží společnost Partners Financial Services, a.s. podíl o velikosti 17,24 % 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 ovládací 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. 2017 a končícím 31. 12. 2017 existovaly pouze vztahy s Ovládací osobou, tedy Partners Financial Services, a.s.

Smlouvy uzavřené mezi Společností a Ovládací osobou, které byly účinné v účetním období 2017

Mezi Společností a Partners Financial Services, a.s. byly v účetním období 2017 platné následující smlouvy:

- Smlouva o obchodním zastoupení ze dne 26. 4. 2011, jejímž předmětem jsou podmínky výkonu činnosti Ovládací osoby, jako investičního zprostředkovatele, pro Společnost. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou.
- Dodatek č. 5 ze dne 21. 6. 2017 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 Ovládací 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 Ovládací 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 Ovládací 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
- Dodatek č. 1 ze dne 12. 12. 2017 ke Smlouvě 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 2017 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 2017 hrazené na základě Podnájemní smlouvy ze dne 1. 1. 2014 v celkové výši 100 524 Kč bez DPH. Společnost dále poskytla Ovládající osobě plnění za školení a jiné služby v celkové výši 46 469 Kč bez DPH.

Společnost poskytla Ovládající osobě odměnu ve výši 13 360 401 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 445 416 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, včetně Dodatku č. 1 ke Smlouvě.

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 2017 učiněna Společností v zájmu Ovládající osoby nebo ostatních ovládaných osob

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společností nebyla v účetním období 2017 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 2017 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 2017 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 2017.

Datum sestavení: 29. 3. 2018



.....
Ing. Lucie Simpartlová
člen představenstva

20. Kapitálová přiměřenost a základní kvantitativní ukazatele

Společnost v roce 2017 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 2017	31. prosince 2016
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál tier 1 (%)	105,46%	46,37%
Kapitálový poměr pro kapitál tier 1 (%)	105,46%	46,37%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál (%)	105,46%	46,37%
Tier 1 (tis. Kč)	34 731	15 268
z toho kmenový tier 1 kapitál (tis. Kč)	34 731	15 268
z toho splacené CET1 nástroje (tis. Kč)	20 000	20 000
z toho nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období (tis. Kč)	16 103	-2 039
z toho ostatní rezervní fondy (tis. Kč)	0	0
Souhrn odečitatelných položek od souhrnu Tier 1 a Tier 2 (tis. Kč)	-1 372	-2 693
z toho jiná nehmotná aktiva (tis. Kč)	-1 372	-2 693
Celková výše regulačního kapitálu (tis. Kč)	34 731	15 268
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem (tis. Kč)	1 128	1 881
z toho expozice vůči institucím (tis. Kč)	607	401
z toho expozice vůči podnikům (tis. Kč)	449	1 466
z toho ostatní položky (tis. Kč)	72	15
Kapitálový požadavek z dodatečných rizikových expozic z důvodu uplatňování režijních nákladů (tis. Kč)	1 507	753
Celková výše kapitálových požadavků (tis. Kč)	2 635	2 634

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

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

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

Poměrové ukazatele

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zadluženost I (%)*	15,68%	21,92%
Zadluženost II (%)**	18,59%	28,08%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA) (%)	6,02%	53,63%
Rentabilita aktiv (ROA)	5,85%	39,24%
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE) (%)	7,84%	89,35%
Rentabilita tržeb (%)***	6,85%	39,72%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (tis. Kč)	2 756	2 673

*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 2017

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. 04. 2018

ROZVAHA
k 31. prosinci 2017

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	71	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	37 932	25 037
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	<i>16 863</i>	<i>22 971</i>
	<i>b) ostatní pohledávky</i>	<i>21 069</i>	<i>2 066</i>
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 496	2 693
10	Dlouhodobý hmotný majetek	877	124
11	Ostatní aktiva	5 608	18 325
13	Náklady a příjmy příštích období	24	59
Aktiva celkem		46 008	46 239

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč		Bod	31.12.2017	31.12.2016
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	14	7 212	10 136
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	16 103	(2 039)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		2 693	18 142
Pasiva celkem			46 008	46 239

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Bod	31.12.2017	31.12.2016	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová pasiva				
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	2 816 283	2 227 222

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 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. 04. 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosince 2017

tis. Kč	Bod	2017	2016
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	7
4	Výnosy z poplatků a provizí	39 316	45 674
5	Náklady na poplatky a provize	(23 811)	(14 230)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	(12)	(19)
7	Ostatní provozní výnosy	1 158	973
9	Správní náklady	(11 712)	(10 024)
	<i>v tom: a) náklady na zaměstnance</i>	<i>(7 462)</i>	<i>(6 539)</i>
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>	<i>(5 690)</i>	<i>(5 022)</i>
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>	<i>(1 772)</i>	<i>(1 517)</i>
	<i>b) ostatní správní náklady</i>	<i>(4 250)</i>	<i>(3 485)</i>
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	(1 428)	(495)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 513	21 886
23	Daň z příjmů	(820)	(3 744)
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 693	18 142

Příloha uvedená na stranách I až 14 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. 04. 2018

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
za rok končící 31. prosince 2017**

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Nerozdělený zisk a VH běžného účetního období	Celkem
tis. Kč								
Zůstatek k 1.1.2016	20 000	-	-	-	5 000	-	(2 039)	22 961
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	18 142	18 142
Převody do fondů	-	-	-	-	(5 000)	-	-	(5 000)
Zůstatek k 31.12.2016	20 000	-	-	-	-	-	16 103	36 103
Zůstatek k 1.1.2017	20 000	-	-	-	-	-	16 103	36 103
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	-	2 693	2 693
Převody do fondů	-	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2017	20 000	-	-	-	-	-	18 796	38 796

Příloha uvedená na stranách 1 až 14 tvoří součást této účetní závěrky.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

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 2017:

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. Lucie Nováková

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

Organizační struktura

Společnost je rozdělena do oblastí řízení, za které jsou odpovědní jednotliví členové představenstva. V rámci oblastí 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) Výhodiska 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 2017

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 médium, 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 2017

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 2017 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 2017

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	2	7
Celkem	2	7

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	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot ze vstupních a výstupních poplatků klientů	37 261 2 055	43 634 2 040
Celkem	39 316	45 674
Náklady na poplatky a provize z obhospodařování, správy, uložení a úschovy hodnot provize za sjednání podílových fondů bankovní poplatky	(8 647) (15 145) (19)	(7 470) (6 743) (17)
Celkem	(23 811)	(14 230)

Všechny transakce byly uskutečněny na území České republiky.

6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016
Mzdy a odměny zaměstnanců	5 690	5 022
Sociální a zdravotní pojištění	1 772	1 517
Celkem náklady na zaměstnance z toho: členové orgánů společnosti	7 462 2 172	6 539 2 237
Ostatní správní náklady z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 250 1 222	3 485 1 259
Celkem	11 712	10 024

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

	2017	2016
Zaměstnanci	5	4
Členové představenstva	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2017	2016
Pohledávky	4 434	18 320
Závazky	2 051	964
Výnosy	39 849	46 582
Náklady	14 966	6 501
Podrozvaha – hodnoty převzaté k obhospodařování	2 816 283	2 227 222

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	2017	2016
Pohledávky za bankami:		
stavy běžných účtů	16 863	22 971
stavy vkladových účtů	21 069	2 066
Celkem	37 932	25 037

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 513
Daňově neodčitatelné náklady	150
Základ daně	3 663
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	696
Odložená daň	124
Daň z příjmů celkem	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. 2017 odložený daňový závazek ve výši 124 tis. Kč, který vzniká z rozdílu účetní a daňové zůstatkové ceny dlouhodobého majetku společnosti.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

10. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Pořízení software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena				
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
Oprávkový majetek				
K 1. lednu 2017	4 845	--	--	4 845
Přírůstky	103	--	--	103
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2017	4 948	--	--	4 948
Oprávkový majetek				
K 31. prosinci 2016	2 152	--	--	2 152
K 1. lednu 2017	2 152	--	--	2 152
Roční odpisy	1 299	--	--	1 299
Úbytky	--	--	--	--
K 31. prosinci 2017	3 451	--	--	3 451
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2016	2 693	--	--	2 693
K 31. prosinci 2017	1 496	--	--	1 496

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(a) Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2016	547	68	615
Přírůstky	45	36	81
Úbytky	--	(36)	(36)
K 31. prosinci 2016	592	68	660
K 1. lednu 2017	592	68	660
Přírůstky	881	--	881
Úbytky	(230)	--	(230)
K 31. prosinci 2017	1 243	68	1 311
Oprávký a opravné položky			
K 31. prosinci 2016	510	26	536
K 1. lednu 2017	510	26	536
Roční odpisy	106	23	129
Úbytky	(230)	--	(230)
K 31. prosinci 2017	386	49	435
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2016	82	42	124
K 31. prosinci 2017	857	19	876

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2017	2016
Pohledávky z obchodního styku	3 849	17 836
Dohadné účty aktivní	584	484
Poskytnuté zálohy	5	5
Zálohy na daň z příjmů	1 170	--
Celkem	5 608	18 325

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

13. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 24 tis. Kč (2016: 59 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 2016	--	276	--	--
K 1. lednu 2017	--	276	--	--
Přírůstky	--	146	--	--
Úbytky	--	(276)	--	--
K 31. prosinci 2017	--	146	--	--

15. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2017	2016
Závazky z obchodních vztahů	2 868	2 811
Dohadné účty pasivní	3 676	2 031
Závazky vůči zaměstnancům	292	870
Odložený daňový závazek	124	--
Ostatní závazky	252	4 424
Celkem	7 212	10 136

16. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2017:

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 2017

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

Společnost navrhuje rozdělení zisku za rok 2017 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / (Ztráta)	Nerozdělený zisk / (neuhrazená ztráta) z předchozích období
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před převodem zisku roku 2017	--	16 103
Zisk roku 2017	2 693	--
Návrh rozdělení zisku za rok 2017: Převod do nerozděleného zisku	(2 693)	2 693
	0	18 796

18. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

K 31. prosinci 2017 společnost obhospodařuje následující fondy:

tis. Kč	2017	2016
Hodnota obhospodařovaného majetku v podílových fondech:		
Partners Universe 6	383 905	355 239
Partners Universe 10	517 511	483 132
Partners Universe 13	1 226 639	1 037 778
Partners 7 Stars	605 908	351 073
Partners Dividend Selection	82 320	---
Celkem	2 816 283	2 227 222

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

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 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	35 478	36 423	36 423	36 423	--	--

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 2017

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

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 2017 i 2016 „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 2017 ani k 31. prosinci 2016 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách.

Partners investiční společnost, a.s.

Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2017

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

Odesláno dne: 27. dubna 2018	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Tůrkova 2319/5b 149 00 Praha 4 - Chodov Č: 24716006, DIČ: CZ24716006	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Lenka Mokrošová 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Šimpartlová 
		tel.: +420 739 248 247	tel.: +420 739 798 377