

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

za obdobie od 01.01.2021 – 31.12.2021

akciovej spoločnosti

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

## **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

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

### **Správa z auditu účtovnej závierky**

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2021 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

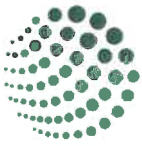
#### *Základ pre názor*

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

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku*

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

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

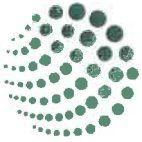


### *Zodpovednosť audítorskej spoločnosti za audit účtovnej závierky*

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

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

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



## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 29. apríla 2022



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

Zodpovedný audítor  
Bart Waterloos  
Licencia UDVA č. 1029

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

**VÝROČNÁ SPRÁVA 2021**

**PARTNERS**

**Investments**

## **Príhovor generálneho riaditeľa spoločnosti**

Vážení spoločníci, klienti a obchodní partneri!

Vedenie spoločnosti predkladá výsledky spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS za druhé ucelené účtovné obdobie od jej vzniku.

Spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS dosiahla za prvé dva roky svojej činnosti mimoriadne dynamický rast, čím sa zaradila medzi popredné investičné spoločnosti na slovenskom trhu. Majetok pod správou presiahol 414 mil. EUR, počet aktívnych investičných zmlúv presiahol 65 tisíc a počet klientov 38 tisíc. Spoločnosť dosiahla zisk vo výške 1,9 mil. eur, čím si vytvorila predpoklady na ďalší významný rozvoj a investície.

Spoločnosť po úspešnom uvedení dynamickej ESG investičnej stratégie rozšírila produktové portfólio o kompletnú novú radu ESG stratégií (konzervatívna, vyvážená aj tematická) pre pravidelné ako aj jednorazové investovanie. Zároveň pripravuje rozšírenie produktovej ponuky aj pre službu Prijatie a postúpenie pokynu.

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

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

Ing. Maroš Ovčarik, generálny riaditeľ spoločnosti  
V Bratislave, 29.4.2022

## **O B S A H**

- 1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti**
- 2. Profil spoločnosti**
- 3. Dosiahnuté výsledky v roku 2021**
- 4. Dosiahnuté výsledky v roku 2021 – grafické vyjadrenie**
- 5. Riziká a neistoty**
- 6. Environmentálne zameranie**
- 7. Zamestnanosť**
- 8. Návrh na rozdelenie zisku vytvoreného v roku 2021**
- 9. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**
- 10. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov**
- 11. Prehľad o prijatých úveroch a získaných subvenciách z verejných zdrojoch**
- 12. Organizačná zložka v zahraničí**
- 13. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2022**
- 14. Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky**
- 15. Kontaktné adresy kancelárií**
- 16. Správa nezávislého audítora**
- 17. Účtovná závierka k 31.12.2021, Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2021**

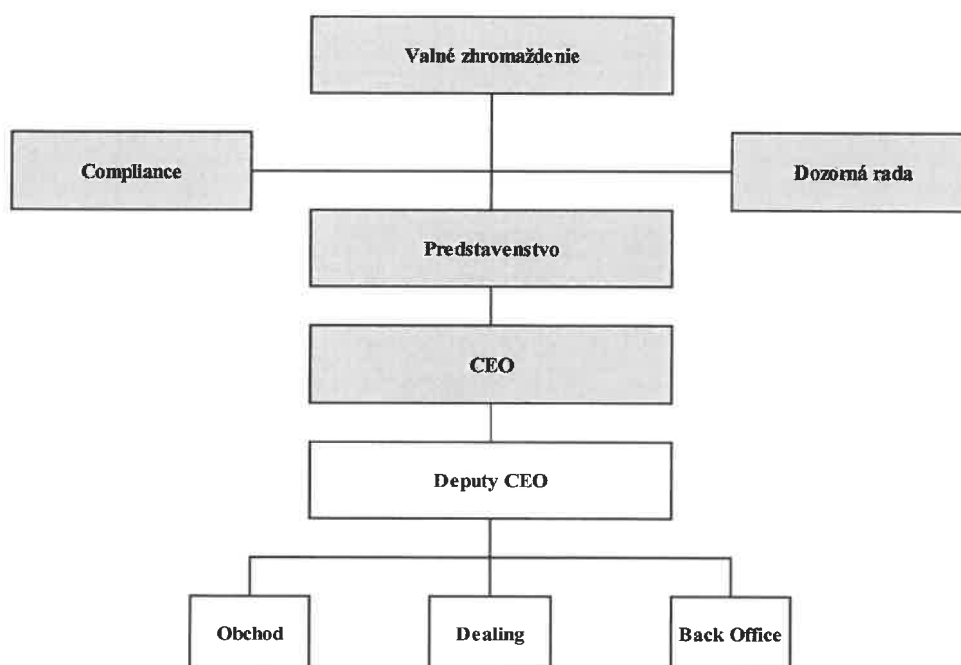
## 1. Orgány spoločnosti a organizačná štruktúra spoločnosti

### Predstavenstvo spoločnosti:

Ing. Maroš Ovčarik – predseda  
Ing. Daniel Petrakovič – podpredseda  
Mgr. Martin Čája- člen

### Dozorná rada spoločnosti:

Ján Müller  
Marcel Kohút  
Ing. Peter Matovič



## 2. Profil spoločnosti

Spoločnosť PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s, začala pôsobiť na slovenskom investičnom trhu v roku 2019 so silným profesionálnym zázemím finančných odborníkov sesterskej spoločnosti PARTNERS GROUP SK, s.r.o.

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

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



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

Spoločnosť poskytuje svoje služby výlučne na území Slovenskej republiky. Dňa 28.9.2020 spoločnosť získala povolenie, v rámci passportného oznámenia, poskytovať svoje služby aj cezhranične a to v týchto krajinách:

Maďarsko  
Nemecko  
Česko  
Bulharsko  
Rakúsko  
Spojené kráľovstvo

### Výška základného imania a štruktúra spoločníkov

#### Základné imanie

Výška základného imania k 31.12.2021

530 000 EUR

#### Štruktúra spoločníkov k 31.12.2021

Spoločník	podiel na základnom imaní v EUR	podiel na základnom imaní v %
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.	530.000	100
<b>Spolu</b>	<b>530.000</b>	<b>100</b>

#### Zmeny spoločníkov

V roku 2021 nenastali zmeny v štruktúre spoločníkov.

Spoločnosť zároveň neeviduje žiadne vydané a nesplatené cenné papiere.

### 3. Dosiahnuté výsledky v roku 2021

Vybrané ukazovatele za rok 2021 a ich porovnanie na rok 2020

v EUR	k 31.12.2021	k 31.12.2020
Výnos z odplát a provízií	16 593 653	11 138 265
v tom :		
z investičných služieb	16 593 653	11 138 265
z vedľajších investičných služieb		
- ostatné		
	k 31.12.2021	k 31.12.2020
Aktíva celkom	7 066 988	3 218 755
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	461 491	330 067
Pohľadávky voči klientom z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	5 652 184	2 706 027
Odložená daňová pohľadávka	568 759	180 485
	k 31.12.2021	k 31.12.2020
Pasíva celkom	7 066 988	3 218 755
vlastné imanie	2 583 576	1 523 885
Závazky	4 483 412	1 694 870
daň z príjmov	576 591	441 953
v EUR	k 31.12.2021	k 31.12.2020
Vlastné imanie	2 583 576	1 523 885
v tom :		
- základné imanie	530 000	530 000
- fond tvorené o zisku po zdanení	106 000	12 500
HV minulých rokov		(173 997)
HV aktuálneho roka pred zdanením	2 467 358	1 463 396
HV aktuálneho roka	1 947 576	1 155 382

#### 4. Dosiahnuté výsledky v roku 2021

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

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

K 31.12.2021 spoločnosť eviduje celkom majetok klientov v objeme 414 996 150,29 EUR.

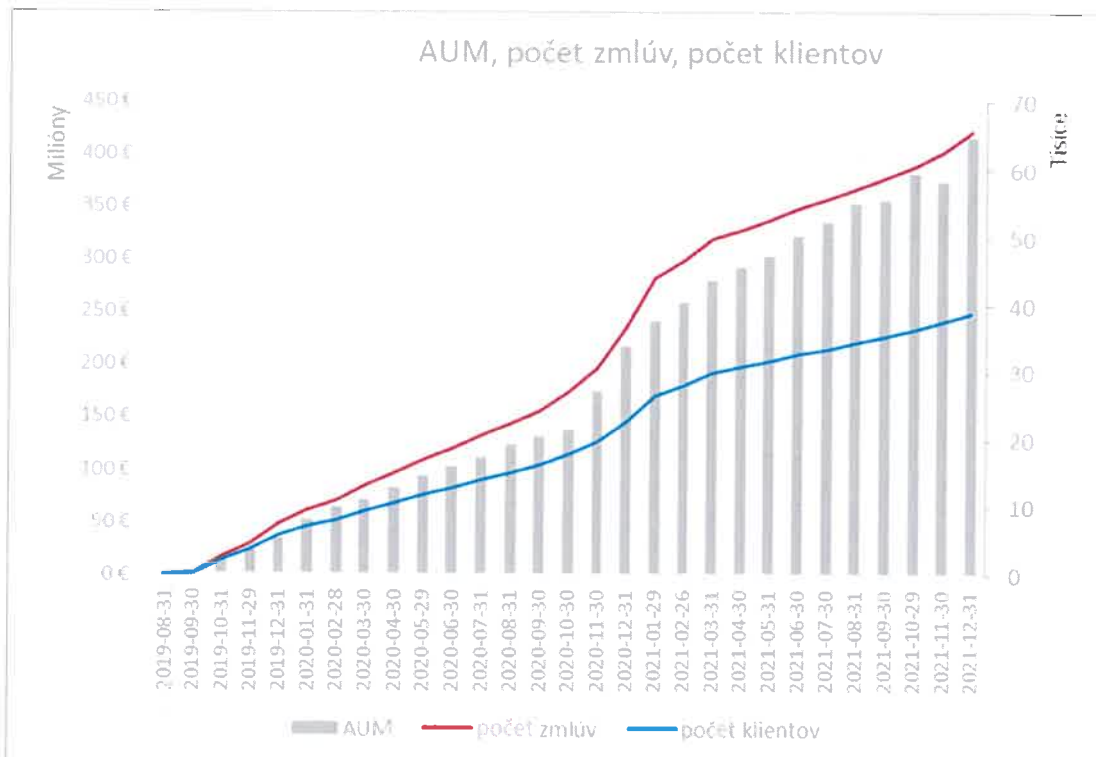
Spoločnosť síce začala poskytovať svoje produkty klientom v 08/2019, prvé dva mesiace boli skôr v znamení školenia sprostredkovateľov a postupného zoznamovania sa s našimi službami. Reálny celoplošný predaj sa začal v 09/2019, kedy spoločnosť poskytovala všetky typy investičných zmlúv jednorazové investovanie, pravidelné investovanie aj dlhodobé investičné sporenie (DIS). V roku 2020 pribudla do produktového portfólia nová licencovaná investičná služba Prijatie a postúpenie pokynu, v rámci ktorej spoločnosť ponúkla klientom možnosť participovať na atraktívnej realitnej transakcii, kúpe obchodného centra AUPARK Bratislava, formou nadobudnutia investičných akcií. Prostredníctvom tejto služby Prijatie a postúpenie pokynu spoločnosť v roku 2021 zvýšila svoje AUM o 26 411 114,49 EUR. Za celý rok 2021 dosiahol nárast objemu majetku pod správou 190.454.267 eur.

K 31.12.2021 spoločnosť eviduje celkom 1.209 sprostredkovateľov, ktorí s klientmi podpísali aspoň jednu zmluvu. 909 sprostredkovateľov už podpísalo viac ako 10 zmlúv a 160 sprostredkovateľov podpísalo 3 a menej zmlúv. Tam vidíme značný potenciál budúceho rastu, v aktivizovaní nových, aj menej aktívnych sprostredkovateľov.

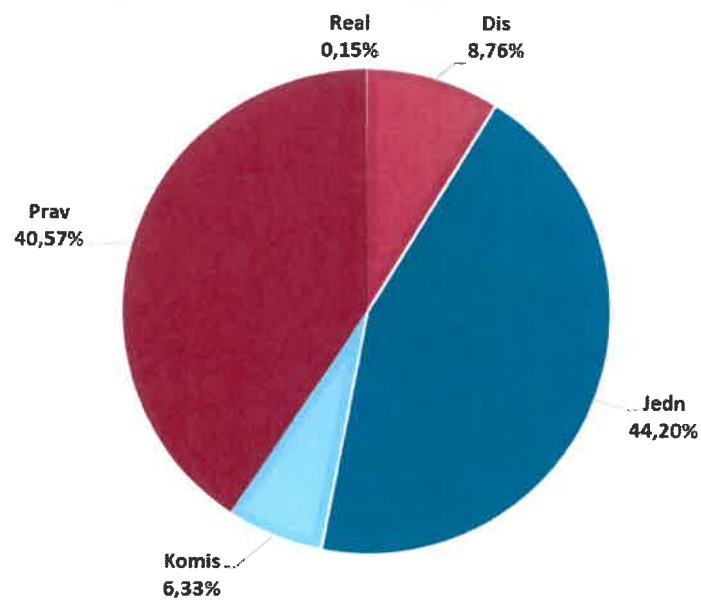
Koncom roka 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny o koronavíruse. Pandémia pokračovala aj v roku 2021. Forma uzatvárania zmlúv na diaľku v spolupráci so sesterskou spoločnosťou PARTNERS GROUP SK, ktorá je výhradným distribútorom produktov spoločnosti PARTNERS INVESTMENTS, ktorá začala v roku 2020, sprostredkovateľom umožnila s klientmi uzatvárať zmluvy aj napriek obmedzenej možnosti osobných stretnutí aj v roku 2021. Aj z tohto dôvodu spoločnosť nezaznamenala v roku 2021 pokles produkcie, práve naopak. Manažment bude naďalej pokračovať v monitorovaní potenciálneho dopadu a podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na spoločnosť a jej zamestnancov. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrne spoločnosť do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2022

## Obchodné výsledky za rok 2021 – grafické znázornenie

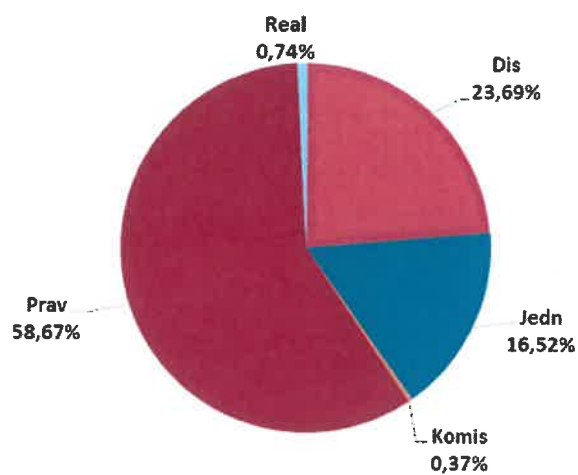
### AUM, počet zmlúv, počet klientov



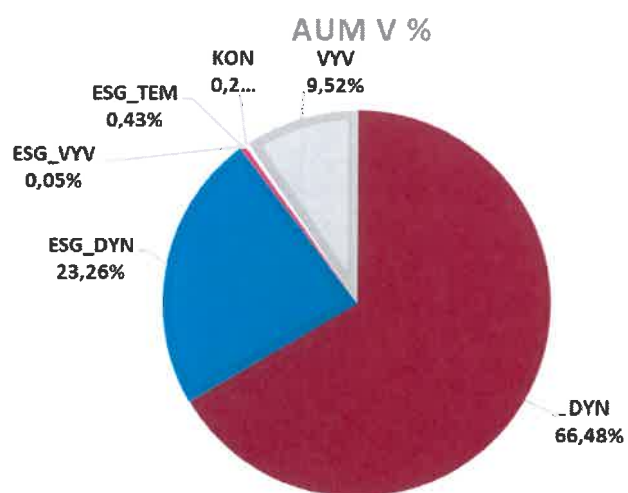
### Majetok pod správou v %



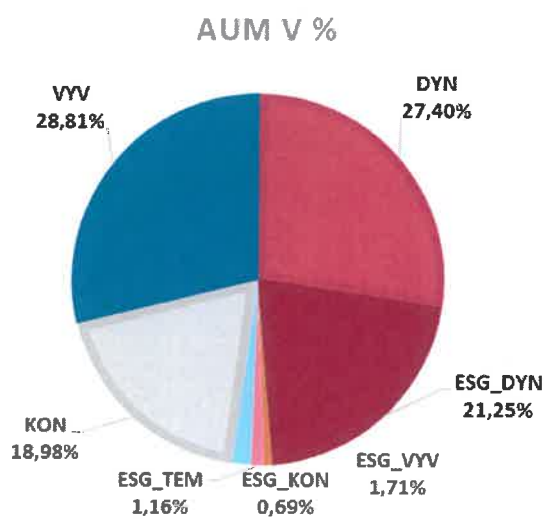
## Počet zmlúv v %



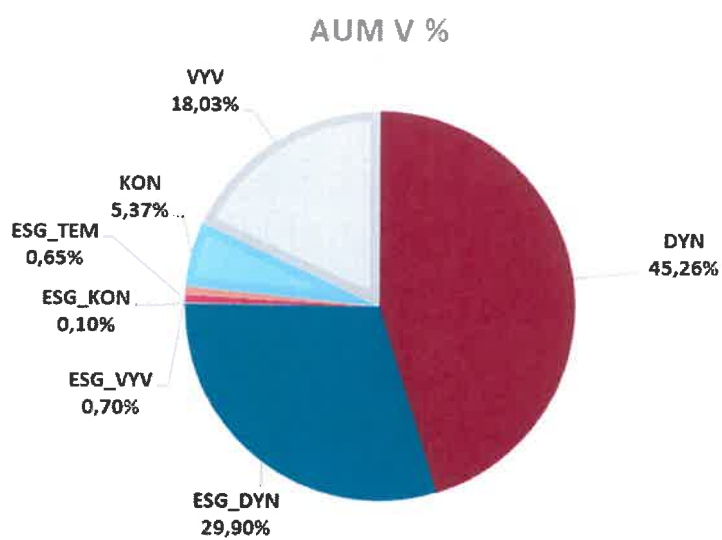
## DIS – dlhodobé investičné sporenie



## JRP- jednorazové riadené portfólio



## PRP- pravidelné riadené portfólio



Pozn.:

AUM - majetok pod správou

DIS - dlhodobé investičné sporenie

PRAV - pravidelné investovanie

JEDN - jednorazové investovanie

KOM - Komis, resp. Prijatie a postúpenie pokynu

DYN - Dynamická investičná stratégia

VYV - Vyvážená investičná stratégia

KON — Konzervatívna investičná stratégia ESG — ESG Investičná stratégia

#### Finančné ukazovatele:

Ukazovateľ	2020	2021	% zmena (2021/2020)
<b>Rentabilita tržieb</b>	10,37	11,74	13,18%
<b>Rentabilita vlastného kapitálu</b>	75,82	75,38	-0,58%
<b>Rentabilita celkového kapitálu</b>	35,90	27,56	-23,23%
<b>Celková zadlženosť</b>	52,66	63,44	20,48%

## 5. Riziká a neistoty

Spoločnosť uplatňuje v zmysle vnútorných predpisov nasledovne postupy: Pri riadení rizík sa Spoločnosť snaží o kvantifikáciu rizika súvisiaceho z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík.

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

Postup je zhrnutý nasledovne:

	Teória	Prax
Popis podstaty	Pravdepodobnostný model chovania rizikových faktorov	Štatistický odhad pravdepodobnostného modelu
Kvantifikácia	Definícia miery rizika	Štatistický odhad miery rizika

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

Proces riadenia operačných rizík je možné stručne znázorniť nasledujúcim spôsobom:



Proces riadenia operačných rizík začína fázou prevencie a nielen fázou Identifikácie rizík, ako by sa na prvý pohľad zdalo logickejšie. Možno je presnejší pojem „automatická prevencia“. Dôvodom je obsah toho pojmu, pretože základnými kameňmi prevencie sú: - Dôsledné oddeľovanie nezlučiteľných funkcií, - Kvalitná metodika, - Funkčné informačné systémy, - Školenia zamestnancov, - Kontrolná činnosť

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

## **6. Environmentálne zameranie**

Spoločnosť svojou činnosťou nevytvára ekologické záťaž a ekologické riziko. Práve naopak, spoločnosť svojím produktovým zameraním na ESG investičné stratégie významne prispieva k propagácii aj angažovanosti témy spoločenskej zodpovednosti.

## **7. Zamestnanosť**

Spoločnosť ku koncu roka 2021 zamestnávala 10 zamestnancov. Okrem toho mala spoločnosť 3 členov predstavenstva a 3 členov dozornej rady.

## **8. Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2021**

V roku 2021 spoločnosť dosiahla hospodársky výsledok po zdanení vo výške 1 947 576 Eur. Predstavenstvo spoločnosti predloží valnému zhromaždeniu návrh na ponechanie nerozdeleného zisku v spoločnosti v plnej výške.

## **9. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Spoločnosť v tejto oblasti nevyvíja žiadne aktivity.

## **10. Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov**

Spoločnosť nenadobudla vlastné obchodné podiely.

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

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

## **12. Organizačná zložka v zahraničí**

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.



### 13. Strategické zámery rozvoja spoločnosti v roku 2022

Spoločnosť plánuje do svojho portfólia postupne pridávať ďalšie investičné stratégie pre investičnú službu riadenie portfólia. Zároveň plánuje prostredníctvom služby Prijatie a postúpenie pokynu rozširovať ponuku cenných papierov. Existujúcim klientom plánuje spoločnosť skvalitňovať webové rozhrania formou neustáleho zvyšovania informačnej hodnoty poskytovaných informácií, ako aj dopĺňania nových funkcionalít.

Spoločnosť plánuje zahraničnú expanziu, v roku 2022 vstúpi na bulharský trh.

### 14. Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky

Nenastali žiadne udalosti osobitného významu.

Vo februári 2020, vznikom vojnového konfliktu na Ukrajine, došlo ku korekciám na finančných trhoch. To sa samozrejme negatívne odrazilo na výkonnostiach všetkých investičných stratégií spoločnosti, s výnimkou realitnej investičnej stratégie.

Vzhľadom na dlhý investičný horizont uzavretých zmlúv s klientami nevnímate túto situáciu ako zásadnú na to, aby sme pristúpili k úpravám v zložení investičných portfólií. Spoločnosť deň po vzniku konfliktu informovala svojich finančných sprostredkovateľov aj klientov o tom, že je potrebné očakávať zvýšenú volatilitu na finančných trhoch.

Spoločnosť vzhľadom k tejto skutočnosti neevidovala zvýšený počet odpredajov investícií.

Spoločnosťou vydané a nesplatené cenné papiere neboli. Spoločnosťou vydané dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií, neboli.

### 15. Sídlo spoločnosti

Slávičie údolie 106  
Bratislava 811 02

info@partnersinvestments.sk  
+421 232 002 732

Dátum, 29.4.2022



.....  
Ing. Maroš Ovčarik  
Generálny riaditeľ spoločnosti

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi  
k 31.12.2021 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

Účtovná závierka

- riadna  
 - mimoriadna  
 - priebežná

Účtovná závierka

- schválená

Za obdobie

		mesiac		rok	
od		0	1	2	1
do		1	2	2	1

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

(vzťažnosť sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

		mesiac		rok	
od		0	1	2	0
do		1	2	2	0

Priložené súčasti účtovnej závierky:

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

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

P A R T N E R S I N V E S T M E N T S , o . c . p . , a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

S L Á V I Č I E Ú D O L I E 1 0 6

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O R O S B R A T I S L A V A I  
o d d . : S a ; v l . č . : 6 9 4 1 / B

PSC

8 1 1 0 2

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

/

Faxové číslo

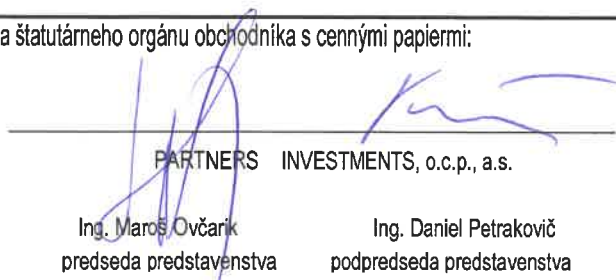
/

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

22.04.2022

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:

  
PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.  
Ing. Maroš Ovčarik      Ing. Daniel Petrakovič  
predseda predstavenstva      podpredseda predstavenstva

Schválená dňa:

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

**S Ú V A H A**  
**k 31.12.2021**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		461 491	330 067
2.	Pohľadávky voči klientom		5 652 184	2 706 027
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		5 652 184	2 706 027
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátené repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku		336	
12.	Nehmotný majetok		379 962	
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný			
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný			
14.	Daňové pohľadávky		568 759	180 485
15.	Ostatný majetok		4 256	2 176
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>7 066 988</b>	<b>3 218 755</b>

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 11)</b>		<b>4 483 412</b>	<b>1 694 870</b>
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			100
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		3 008 375	945 749
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		1 475 037	749 021
a)	splatná daň z príjmov		576 591	441 953
b)	odložený daňový záväzok			
II.	<b>Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)</b>		<b>2 583 576</b>	<b>1 523 885</b>
10.	Základné imanie, z toho		530 000	530 000
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		106 000	12 500
a)	zákonný rezervný fond		106 000	12 500
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		0	(173 997)
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		1 947 576	1 155 382
	<b>Pasíva</b>		<b>7 066 988</b>	<b>3 218 755</b>

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2021

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		16 593 653	11 138 265
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		(12 676 757)	(8 814 271)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb		0	(242 316)
<b>I.</b>	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností</b>		<b>3 916 896</b>	<b>2 081 678</b>
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy			
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
11./h.	Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy		442	1
i.	Personálne náklady		(393 156)	(236 866)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		(393 123)	(234 956)
i.2.	ostatné personálne náklady		(33)	(1 910)
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		(7 220)	(6 378)
k.	Odpisy		(44 182)	0
k.1.	odpisy hmotného majetku			
k.2.	odpisy nehmotného majetku		(44 182)	0
l.	zniženie hodnoty majetku			
l.1.	zniženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zniženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		(698 494)	(257 118)
n.	Náklady na financovanie		(306 928)	(117 921)
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		(13 686)	(13 090)
n.2.	dane a poplatky		(293 242)	(104 831)
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>2 467 358</b>	<b>1 463 396</b>
p.	Daň z príjmov		(519 782)	(308 014)
p.1.	splatná daň z príjmov		(908 056)	(441 953)
p.2.	odložená daň z príjmov		388 274	133 939
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>1 947 576</b>	<b>1 155 382</b>

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

**POZNÁMKY****účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2021  
(v celých eurách)****A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi****1. Základné údaje o spoločnosti:**

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

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

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

**Poskytovanie investičných služieb a vykonávanie investičných činností:**

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

- vykonanie pokynu klienta na jeho účet, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

- riadenie portfólia, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

- investičné poradenstvo, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

**Poskytovanie vedľajších služieb:**

- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, a to vo vzťahu k finančným nástrojom:

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

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

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

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

- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;
- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
- služby spojené s opisovaním finančných nástrojov

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

## 2. Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny.

Spoločnosť PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s. je priamou materskou spoločnosťou účtovnej jednotky a zároveň aj celej skupiny.

## B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

### 1. Zásada nepretržitého pokračovania v činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti. Riziká plynúce z pandémie COVID spoločnosť do veľkej miery eliminovala vďaka opatreniam:

- všetci zamestnanci majú zabezpečený notebook s VPN pripojením pre prípad lockdown-u, teda sú plne pripravení pre prácu z domu;
- všetky pozície majú zastupiteľnosť pre prípad nepredvídateľných PN;
- celé zazmluvňovanie nových klientov prebieha plne digitálne, sprostredkovatelia vedia uzatvárať nové zmluvy aj na diaľku cez Biosign, čím sú riziká prípadných ďalších lockdownov a zníženia novej produkcie minimalizované;
- klientské investície majú dlhé investičné horizonty, pri ktorých aktuálne výkyvy nemajú z dlhodobého hľadiska veľký vplyv, klienti sú o aktuálnych korekciách na finančných trhoch informovaní, k zvýšeným opredajom existujúcich investícií nedošlo.

### 2. Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky.

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

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

### 3. Nové účtovné zásady a účtovné metódy.

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia nepoužila nové účtovné zásady a metódy.

### 4. Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na eurá.

Spôsoby oceňovania:

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje nevymožiteľnosť pohľadávok. Ak je zostatková



IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

hodnota splatnosti pohľadávky dlhšia ako jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Závazky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závazky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Na pod súvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientova záväzky za klientmi zverený majetok sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, hodnoty zverené na účel obstarania kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej mu investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta. Portfóliá klientskeho majetku prevzaté na riadenie sa na podsúvahových účtoch oceňujú v reálnej hodnote.

Cudzia mena a kurzové rozdiely:

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

#### 5. Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu.

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

#### 6. Postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku.

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poisťné a pod.), zníženú o dobropisy, skontá, rabaty, zľavy z ceny, bonusy a pod.

Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia.

Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania. Drobný dlhodobý nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 2 400 EUR a nižšia, sa považuje za náklad. Drobný dlhodobý hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) je 1 700 EUR a nižšia sa považuje za náklad.

#### 7. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou.

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

Spoločnosť neeviduje majetok so zníženou hodnotou.

#### 8. Zásady a postupy výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv.

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravné položky sa zrušia alebo zmení sa ich výška, ak nastane zmena predpokladu zníženia hodnoty.

Spoločnosť v sledovanom období netvorila opravné položky.

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

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

## C. Prehľad o peňažných tokoch

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	16 593 653	11 138 265
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(5 652 184)	(2 706 027)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(12 676 757)	(9 056 587)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)	2 692 026	606 919
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(1 449 538)	(618 282)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(2 080)	3 760
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	1 996 488	763 013
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	1 501 608	131 061
Zaplatená daň z príjmov	(773 418)	(896)
Iné	(388 274)	(133 939)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	339 916	(3 774)
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(380 298)	0
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(380 298)	0
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	1 059 691	0
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu (+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy	(887 885)	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	171 806	0
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>131 424</b>	<b>(3 774)</b>

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	330 067	333 841
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	461 491	330 067

## D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	530 000	12 500		981 385	1 523 885
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	530 000	12 500		981 385	1 523 885
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania					
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie					
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				1 947 576	1 947 576
Úplná zmena čistého obchodného imania				2 928 961	3 471 461
Rozdelenie zisku		93 500		(981 385)	(887 885)
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	530 000	106 000		1 947 576	2 583 576

## E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	<b>Majetok klientov</b>	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	2 726 620	10 867 439
	Cenné papiere klientov		
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov	415 785 590	194 077 316
	Pohľadávky klientov voči trhu	0	19 617 081
	<b>Majetok klientov spolu</b>	<b>418 512 210</b>	<b>224 561 833</b>
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>	x	x
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	2 726 620	10 867 439
	Závazky z cenných papierov klientov		
	Závazky z portfólií klientov	415 785 590	194 077 316
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov		
	Závazky klientov voči trhu	0	19 617 081
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	<b>418 512 210</b>	<b>224 561 833</b>

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

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

## Súvaha

## A. Aktíva

EUR

Číslo riadku	1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	300	496
2.	Bežné účty	461 191	329 571
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet – súvaha	461 491	330 067
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	461 491	330 067

EUR

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	5 652 184	2 706 027
2.	Vedfajšie služby		
3.	Spolu	5 652 184	2 706 027

EUR

Číslo riadku	11. Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pozemky		
2.	Zníženie hodnoty		
3.	Čistá účtovná hodnota		
4.	Budovy		
5.	Zníženie hodnoty		
6.	Čistá účtovná hodnota		
7.	Stroje a zariadenia		
8.	Zníženie hodnoty		
9.	Čistá účtovná hodnota		
10.	Nehmotný majetok	336	
11.	Zníženie hodnoty		
12.	Čistá účtovná hodnota		
	Spolu čistá účtovná hodnota	336	

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

EUR

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávacia cena	424 144	
2.	Odpisy	44 182	
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	379 962	

**B. Pasíva**

EUR

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	3 008 375	945 849
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.	Spolu	3 008 375	945 849

**Výkaz ziskov a strát**

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	16 593 653	11 138 265
2.	z investičných služieb	16 593 653	11 138 265
3.	z vedľajších investičných služieb		

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	289 213	171 683
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	96 577	59 101
4.	Stravovanie	4 805	5 085
5.	Zdravotná starostlivosť	7	
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava, tvorba SF	2 554	997
	Spolu	393 156	236 866

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	6 900	6 600
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		
3.	Iné služby	641 582	221 437
4.	Nájomné	18 849	16 512
5.	Energie	516	451
6.	Nakúpený materiál	30 647	12 118
	Spolu	698 494	257 118

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery	13 686	13 090
2.	Emitované krátkodobé cenné papiere		
3.	Prijaté dlhodobé úvery		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	13 686	13 090

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty	76 809	36 977
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	143	178
5.	Súdne poplatky a iné poplatky	216 290	67 676
	Spolu	293 242	104 831

## G. Ostatné poznámky

### 1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč. j. a pridružených úč. j.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	530 000	530 000
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč. j.		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč. j.		
Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	2 042	249
2.	Dlhodobé pohľadávky		
3.	Krátkodobé záväzky	2 692 604	620 270
4.	Dlhodobé záväzky		

### 2. Udalosti, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky.

Po 31. decembri 2021 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Vo februári 2022, vznikom vojnového konfliktu na Ukrajine, došlo ku korekciám na finančných trhoch. To sa samozrejme negatívne odrazilo na výkonnostiach všetkých investičných stratégií spoločnosti, s výnimkou realitnej investičnej stratégie.

Vzhľadom na dlhý investičný horizont uzavretých zmlúv s klientmi nevnímame túto situáciu ako zásadnú na to, aby sme pristúpili k úpravám v zložení investičných portfólií. Spoločnosť deň po vzniku konfliktu informovala svojich finančných sprostredkovateľov aj klientov o tom, že je potrebné očakávať zvýšenú volatilitu na finančných trhoch. Spoločnosť vzhľadom k tejto skutočnosti neevidovala zvýšený počet odpredajov investícií.

### 3. Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú závierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období, že by tieto účtovné závierky nepodávali verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva obchodníka s cennými papiermi, pričom sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť neúčtovala o oprave chýb minulých období.

IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

**4. Rozdelenie zisku za rok 2020.**

Valné zhromaždenie Spoločnosti zo dňa 30. apríla 2021 rozhodlo o schválení individuálnej účtovnej závierky za rok 2020 a rozdelení zisku za rok 2020 vo výške 1 155 382,24 EUR. Časť zisku vo výške 173 996,95 EUR bola použitá na vysporiadanie straty za rok 2019, časť zisku vo výške 93 500 EUR navýšila rezervný fond a časť zisku vo výške 887 885,29 EUR sa použila na výplatu dividendy jedinému akcionárovi.

**5. Priemerný počet zamestnancov, členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov.**

POLOŽKA	31.12.2021	31.12.2020
Priemerný počet zamestnancov	9	5
Členovia predstavenstva	3	3
Členovia dozornej rady	3	3

**6. Náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.**

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

**7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie.**

Zamestnancom spoločnosti neboli spoločnosťou pridelené takéto zamestnanecké požitky.

**8. Výnos na akciu.**

Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia po zdanení — zisk vo výške 1 947 576 EUR. Zisk na akciu je vo výške 3 675 EUR.

**9. Údaje o úverovom riziku.**

Spoločnosť neposkytla v sledovanom období žiaden úver alebo pôžičku na obstaranie investičných nástrojov. Spoločnosť nevyužíva nástroje spojené s úrokovým rizikom.

**10. Údaje o trhovom riziku.**

Spoločnosť v sledovanom období nevykonávala žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

**11. Údaje o ostatných druhoch rizík.**

Spoločnosť uplatňuje v zmysle vnútorných predpisov nasledovne postupy:

Pri riadení rizík sa Spoločnosť snaží o kvantifikáciu rizika súvisiaceho z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík.

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

	Teória	Prax
Popis podstaty	Pravdepodobnostný model chovania rizikových faktorov	Štatistický odhad pravdepodobnostného modelu
Kvantifikácia	Definícia miery rizika	Štatistický odhad miery rizika

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

Proces riadenia operačných rizík je možné stručne znázorniť nasledujúcim spôsobom:



IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Proces riadenia operačných rizík začína fázou prevencie a nielen fázou Identifikácie rizík, ako by sa na prvý pohľad zdalo logickejšie. Možno je presnejší pojem „automatická prevencia“. Dôvodom je obsah toho pojmu, pretože základnými kameňmi prevencie sú:

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

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	6 900	6 600
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	6 900	6 600

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

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy	418 512 210	224 561 833
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	418 512 210	224 561 833

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		



IČO

5 2 4 1 3 1 7 9

DIČ

2 1 2 1 0 1 1 4 7 5

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z bankových záruk		
7.	Závazky z ručenia		
8.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	418 512 210	224 561 833
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	418 512 210	224 561 833